

2022 年广西壮族自治区政府交通基础设施专项
债券（二期）——2022 年广西壮族自治区
政府专项债券（十一期）自治区本级
交通基础设施项目实施方案
专项评价报告

编号：方中南专审字[2022]第 48 号

广西方中会计师事务所有限公司

二〇二二年五月

2022 年广西壮族自治区政府交通基础设施专项 债券（二期）——2022 年广西壮族自治区 政府专项债券（十一期）自治区本级 交通基础设施项目实施方案 专项评价报告

我们接受委托，对 2022 年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）自治区本级交通基础设施项目实施方案进行专项评价并出具专项评价报告。

2017 年，财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号），提出在法定专项债务额度内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

我们的评价依据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）。自治区本级交通基础设施项目的实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案的预测说明中披露。

经专项评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的自治区本级交通基础设施项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平

衡。

一、项目概况

(一) 项目基本情况。

本期债券共包含贵港港平南港区武林作业区二期工程、百色港田东港区祥周作业区码头工程、西津水利枢纽二线船闸工程、百色港田阳港区头塘作业区码头一期工程、钦州港大榄坪港区大榄坪南作业区 9 号 10 号泊位工程，基本情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	贵港港平南港区武林作业区二期工程	贵港港平南港区武林作业区二期工程建设规模为新建 3 个 2,000 吨级多用途泊位（码头水工结构按可靠泊 3,000 吨级船舶预留）和 2 个 2,000 吨级散货泊位（码头泊位长度及水工结构均按可靠泊 3,000 吨级船舶预留），满足年吞吐量 260 万吨的要求，其中集装箱 10 万 TEU、散货 100 万吨、件杂货 60 万吨。	项目计划建设工期为 11 年，根据工期计划，本项目已于 2014 年 3 月开工，预计竣工日期为 2025 年 3 月。	41,600.00
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	百色港田东港区祥周作业区码头工程	本期债券主要用于建设项目陆域工程、道路、堆场、堆场场棚、沉淀池等建设，采购收尘料斗、装载机、挖掘机等场内装卸设备，设计、咨询、监理等服务，采购洗扫车、安全护栏等安全环保设备等。	项目计划建设工期为 10 年，根据工期计划，本项目已于 2012 年 11 月开工，预计竣工日期为 2023 年 12 月。	81,014.58
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	西津水利枢纽二线船闸工程	本期专项债券资金主要用于建设西津水利枢纽二线船闸工程，主要包括船闸主体土建工程，金属结构，船闸电气及控制工程，通讯工程，地面工程，给排水、环保、消防及临时工	项目计划建设周期为 84 个月，已于 2016 年 6 月开工建设，预计于 2022 年 12 月底建成。	329,891.61

区划名称	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
			程等。		
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	百色港田阳港区头塘作业区码头一期工程	本期债券主要用于建设项目机械设备采购及安装，生产及辅助生产设施工程、供电照明工程、消防给水工程、生活给水工程、助导航工程建设，安全、环保、应急设施设备采购及安装，竣工验收咨询、监理、设计服务等。	项目计划建设工期为 10 年，根据工期计划，本项目已于 2014 年 3 月开工，预计竣工日期为 2024 年 3 月。	56,543.59
自治区本级	广西钦州保税港区盛港码头有限公司（广西北部湾国际港务集团有限公司的全资子公司）	钦州港大榄坪港区大榄坪南作业区 9 号 10 号泊位工程	本期专项债券资金主要用于建设钦州大榄坪 9 号 10 号泊位水工及后方陆域建设工程。	项目计划建设周期为 30 个月，已于 2020 年 7 月开工建设，预计于 2023 年 6 月底建成。	418,571.98
合计					927,621.76

（二）项目资金筹措情况。

本期拟发行的政府专项债券项目资金筹措情况如下表：

单位：人民币万元

项目名称	类别	2020 年及以前年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年及以后年度
贵港港平南港区武林作业区二期工程	不含专项债券的项目资本金	6,585.79	516.46	2,829.62	2,795.24	2,801.14
	专项债券融资	-	-	5,000.00	5,000.00	5,300.00
	其他债务融资	10,771.75	-	-	-	-
	小计	17,357.54	516.46	7,829.62	7,795.24	8,101.14
百色港田东港区祥周作业区码头工程	不含专项债券的项目资本金	34,502.57	184.44	6,913.78	6,913.79	-
	专项债券融资	4,000.00	-	3,500.00	4,000.00	-
	其他债务融资	-	-	11,000.00	10,000.00	-
	小计	38,502.57	184.44	21,413.78	20,913.79	-
西津水利枢纽二线船闸工程	不含专项债券的项目资本金	147,824.00	57,325.64	87,741.97	-	-
	专项债券融资	-	-	37,000.00	-	-

项目名称	类别	2020 年及以前年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年及以后年度
	其他债务融资	-	-	-	-	-
	小计	147,824.00	57,325.64	124,741.97	-	-
百色港田阳港区头塘作业区码头一期工程	不含专项债券的项目资本金	11,448.57	1,342.66	195.26	181.16	425.94
	专项债券融资	4,000.00	-	1,700.00	2,000.00	5,500.00
	其他债务融资	15,950.00	-	2,000.00	1,000.00	10,800.00
	小计	31,398.57	1,342.66	3,895.26	3,181.16	16,725.94
钦州港大榄坪港区大榄坪南作业区 9 号 10 号泊位工程	不含专项债券的项目资本金	20,980.00	151,620.00	-	-	-
	专项债券融资	-	-	50,000.00	-	-
	其他债务融资	-	-	110,000.00	85,971.98	-
	小计	20,980.00	151,620.00	160,000.00	85,971.98	-

(三) 专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计 58,500 万元，每半年付息一次，到期一次还本，具体情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	发行规模	测算利率	发行期限	本期发行专项债券本息合计
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	贵港港平南港区武林作业区二期工程	5,000.00	4.50%	30 年期	11,750.00
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	百色港田东港区祥周作业区码头工程	1,300.00	4.50%	30 年期	3,055.00
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	西津水利枢纽二线船闸工程	37,000.00	4.50%	30 年期	86,950.00
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	百色港田阳港区头塘作业区码头一期工程	1,700.00	4.50%	30 年期	3,995.00

区划名称	项目单位	项目名称	发行规模	测算利率	发行期限	本期发行专项债券本息合计
自治区本级	广西钦州保税港区盛港码头有限公司（广西北部湾国际港务集团有限公司的全资子公司）	钦州港大榄坪港区大榄坪南作业区9号10号泊位工程	13,500.00	4.50%	30年期	31,725.00
合计			58,500.00			137,475.00

（四）专项债券项目预期收益。

本期拟发行的政府专项债券项目在债券存续期内的收益情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	项目预期总收入	项目预期总成本	项目总收益
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	贵港港平南港区武林作业区二期工程	223,344.00	93,550.59	129,793.41
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	百色港田东港区祥周作业区码头工程	211,556.52	94,900.64	116,655.88
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	西津水利枢纽二线船闸工程	122,220.00	18,098.44	104,121.56
自治区本级	广西西江开发投资集团有限公司	百色港田阳港区头塘作业区码头一期工程	291,671.50	90,032.42	201,639.08
自治区本级	广西钦州保税港区盛港码头有限公司（广西北部湾国际港务集团有限公司的全资子公司）	钦州港大榄坪港区大榄坪南作业区9号10号泊位工程	1,370,946.10	252,961.31	1,117,984.79
合计			2,219,738.12	549,543.40	1,670,194.72

（五）专项债券项目总债务融资本息。

本期债券共包含自治区本级交通基础设施项目五个子项目，

项目总债务融资本息合计 916,954.97 万元，项目总债务融资本息情况如下表：

单位：人民币万元

项目名称	专项债券			其他债务融资			项目总债务融资本息
	债券本金	利息支出	专项债券融资本息	其他债务融资本金	利息支出	其他债务融资本息	
贵港港平南港区武林作业区二期工程	15,300.00	20,655.00	35,955.00	10,771.75	5,142.84	15,914.59	51,869.59
百色港田东港区祥周作业区码头工程	11,500.00	14,431.80	25,931.80	21,000.00	30,380.00	51,380.00	77,311.80
西津水利枢纽二线船闸工程	37,000.00	49,950.00	86,950.00	-	-	-	86,950.00
百色港田阳港区头塘作业区码头一期工程	13,200.00	17,184.00	30,384.00	29,750.00	47,954.83	77,704.83	108,088.83
钦州港大榄坪港区大榄坪南作业区9号10号泊位工程	50,000.00	62,896.50	112,896.50	195,971.98	283,866.27	479,838.25	592,734.75
合计	127,000.00	165,117.30	292,117.30	257,493.73	367,343.94	624,837.67	916,954.97

二、项目融资平衡测算

本期拟发行的政府专项债券以广西壮族自治区本级交通基础设施项目总收益作为还本付息基础。根据《实施方案》中的相关数据，我们做了进一步测算，结果与《实施方案》一致，项目能够实现收益与融资平衡，具体情况如下表：

单位：人民币万元

项目单位	项目名称	项目总收益	项目总债务融资本息	覆盖倍数
广西西江开发投资集团有限公司	贵港港平南港区武林作业区二期工程	129,793.41	51,869.59	2.50
广西西江开发投资集团有限公司	百色港田东港区祥周作业区码头工程	116,655.88	77,311.80	1.51

项目单位	项目名称	项目总收益	项目总债务融资本息	覆盖倍数
广西西江开发投资集团有限公司	西津水利枢纽二线船闸工程	104,121.56	86,950.00	1.20
广西西江开发投资集团有限公司	百色港田阳港区头塘作业区码头一期工程	201,639.08	108,088.83	1.87
广西钦州保税港区盛港码头有限公司（广西北部湾国际港务集团有限公司的全资子公司）	钦州港大榄坪港区大榄坪南作业区9号10号泊位工程	1,117,984.79	592,734.75	1.89

广西壮族自治区及下属各级政府积极响应并遵循国务院在2014年发布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。

一方面，本次拟发行的项目收益与融资自求平衡的交通基础设施专项债券可满足各地区施工项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，发行专项债券与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范化解债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。

三、专项评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，经专项评价，我们认为本次发行的自治区本级交通基础设施项目的预期收

益为本期拟发行债券提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券还本付息的要求，可以实现项目收益与融资自求平衡。

四、报告使用限制

本评价报告仅供广西壮族自治区政府发行本期自治区本级交通基础设施项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



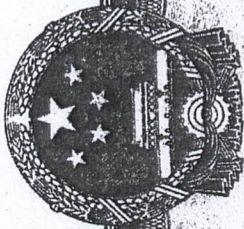
中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年五月八日



统一社会信用代码
91450300715112372A (2-1)

营业执照

(副本)

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。



名称 广西方中会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 武林玲

注册资本 贰佰万圆整

成立日期 1999年11月18日

营业期限 长期

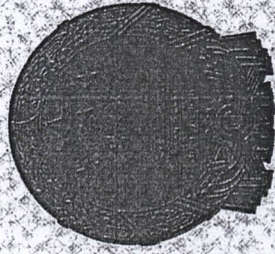
经营范围

审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；经济
办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；经济
责任审计，高新技术认定审计；固定资产清查、资产评估及审计；
财务尽职调查；基本建设年度财务决算审计；其他专项检查及审计；
内控评价、绩效评价、风险评价；其他专项评价；代理
记账；报表编制服务、设计财务会计制度；会计咨询、企业管理咨询
询；财会人员培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可
开展经营活动。）

住所 桂林市中山中路8号桂名大厦南楼6楼

登记机关





会计师事务所 执业证书

名称：广西方中会计师事务所有限公司

主任会计师：武林玲

办公场所：桂林市中山中路8号

桂名大厦南6楼

组织形式：有限责任制

会计师事务所编号：45030004

注册资本(出资额)：人民币200万元

批准设立文号：桂财注管字〔1999〕59号

批准设立日期：1999年11月8日



说明

证书序号：NO. 022778

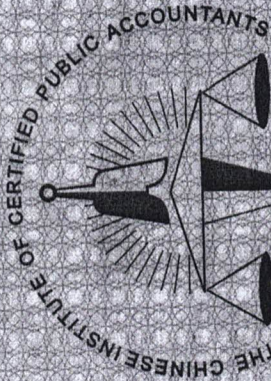
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

此复印件再复印无效



发证机关：广西壮族自治区财政厅

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

刘竞华

女

1975-02-04

广西方中会计师事务所有限

公司

450303197502040020

姓名 刘竞华
性别 女
出生日期 1975-02-04
工作单位 广西方中会计师事务所有限公司
身份证号 450303197502040020
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

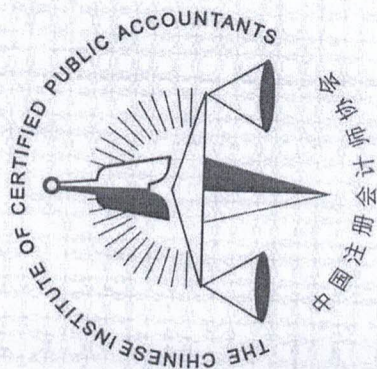
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 450300040619
No. of Certificate

批准注册协会: 广西壮族自治区注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 拾发 2002 年 08 月 20 日
Date of Issuance
换发 2019 年 05 月 05 日



姓名 邓楚凤

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1967-02-02

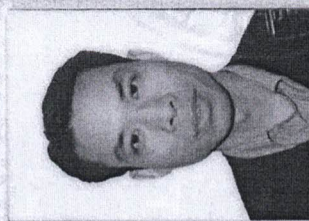
Date of birth

工作单位 广西方中会计师事务所有限

Working unit

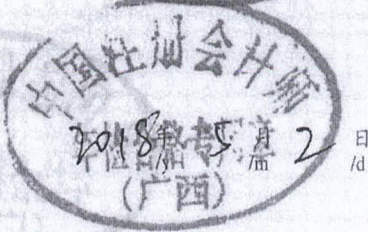
身份证号码 450104196702024317

Identity card No.



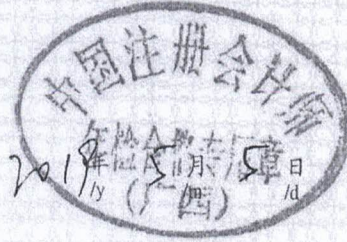
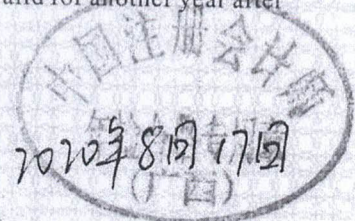
年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



**2022 年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）南宁市交通基础设施项目实施方案
专项评价报告**

编号：同瑞审字〔2022〕第 208 号

广西同瑞会计师事务所有限公司

二〇二二年五月



2022 年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）南宁市交通基础设施项目实施方案 专项评价报告

我们接受委托，对 2022 年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）南宁市交通基础设施项目实施方案进行专项评价并出具专项评价报告。

2017 年，财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号），提出在法定专项债务额度内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

我们的评价依据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）。南宁市交通基础设施项目的实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案的预测说明中披露。

经专项评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的南宁市交通基础设施项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益与融资自求

平衡。

一、项目概况

（一）项目基本情况。

本期债券包含南宁国际空港综合交通枢纽工程项目，基本情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
南宁市本级	南宁轨道交通集团有限责任公司	南宁国际空港综合交通枢纽工程	项目用地面积约 376,033 平方米，总建筑面积约 330,857 平方米，建设内容包括 1. T2、T3 航站楼前工程；2. 南崇铁路引入机场隧道工程；3. 地铁机场线引入机场隧道工程；4. 需要同步实施的节点工程，包括飞行区服务车道节点、机场环形高架桥节点，跨公路立交节点等基础预留工程。	项目计划建设周期为 63 个月，已于 2017 年 8 月开工建设，预计于 2022 年 10 月底竣工	685,989.84
合计	-	-	-	-	685,989.84

（二）项目资金筹措情况。

本期拟发行的政府专项债券项目资金筹措情况如下表：

单位：人民币万元

项目名称	类别	2020 年	2021 年	2022 年
南宁国际空港综合交通枢纽工程	不含专项债券的项目资本金	453,438.84	132,182.90	20,368.10
	专项债券融资	-	-	80,000.00
	其他债务融资	-	-	-
	小计	453,438.84	132,182.90	100,368.10

（三）专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计 40,000 万元，每半年付息

一次，到期一次性偿还本金，具体情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	发行规模	测算利率	发行期限	本期本息总额
南宁市本级	南宁轨道交通集团有限责任公司	南宁国际空港综合交通枢纽工程	40,000.00	4.50%	30 年期	94,000.00
合计	-	-	40,000.00	-	-	94,000.00

（四）专项债券项目预期收益。

本期拟发行的政府专项债券项目在债券存续期内的收益情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	项目预期总收入	项目预期总成本	项目总收益
南宁市本级	南宁轨道交通集团有限责任公司	南宁国际空港综合交通枢纽工程	1,168,000.00	342,293.34	825,706.66
合计	-	-	1,168,000.00	342,293.34	825,706.66

（五）专项债券项目总债务融资本息。

本期债券共包含南宁市交通基础设施 1 个子项目，项目总债务融资本息合计 188,000 万元，项目总债务融资本息情况如下表：

单位：人民币万元

项目名称	专项债券			其他债务融资			项目总债务融资本息
	债券本金	利息支出	专项债券融资本息	其他债务融资本金	利息支出	其他债务融资本息	
南宁国际空港综合交通枢纽工程	80,000.00	108,000.00	188,000.00	-	-	-	188,000.00
合计	80,000.00	108,000.00	188,000.00	-	-	-	188,000.00

二、项目融资平衡测算

本期拟发行的政府专项债券以交通基础设施项目总收益作

为还本付息基础。根据《实施方案》中的相关数据，我们做了进一步测算，结果与《实施方案》一致，项目能够实现收益与融资平衡，具体情况如下表：

项目单位	项目名称	项目总收益	项目总债务融 资本息	覆盖倍数
南宁轨道交通集团有限责任公司	南宁国际空港综合 交通枢纽工程	825,706.66	188,000.00	4.39
合计		825,706.66	188,000.00	4.39

广西壮族自治区及下属各级政府积极响应并遵循国务院在2014年发布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。

一方面，本次拟发行的项目收益与融资自求平衡的交通基础设施专项债券可满足各地区施工项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，发行专项债券与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范化解债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。

三、专项评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次发行的南宁市交通基础设施项目的预期收益为本期拟发行债券提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券还本付息

的要求，可以实现项目收益与融资自求平衡。

四、报告使用限制

本评价报告仅供广西壮族自治区政府发行本期南宁市交通基础设施项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



中国注册会计师：

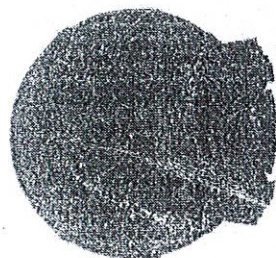


中国注册会计师：



二〇二二年五月八日

证书序号: NO.008115



会计师事务所

执业证书

名

称: 广西同瑞会计师事务所有限公司

主任会计师: 陈永利

办公场所: 南宁市民族大道83-6号11楼

组织形式: 有限责任公司

会计师事务所编号: 45010046

注册资本(出资额): 50万

批准设立文号: 桂财会〔2007〕49号

批准设立日期: 2007年10月16日

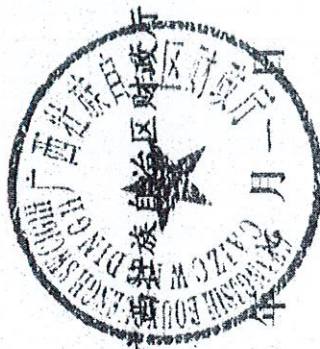


此复印件仅用于

, 再次复印无效

说明

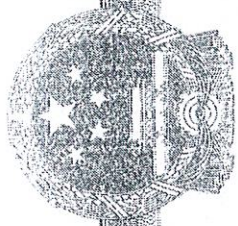
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 广西壮族自治区财政厅

二〇〇八年一月一日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

91450103667034516K (1-1)



扫描二维码登录
'国家企业信用
信息公示系统'
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

(副本)

名称 广西同瑞会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 陈永利

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；
；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基
本建设年度财务决算审计；代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨
询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目
，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

注册资本 伍拾万圆整

成立日期 2007年10月30日

营业期限 长期

住所 南宁市民族大道83-6号11楼



登记机关

此复印件仅用于
_____, 再次复印无效

2021年09月07日



姓名 封业波

性别 男

出生日期 1980-05-25

工作单位 广西同瑞会计师事务所有限

Working unit 公司

身份证号码 45252519800525287X

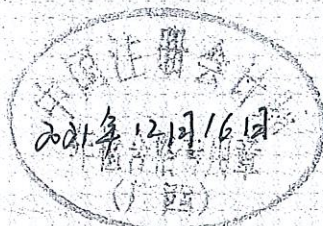
Full name
Sex
Date of birth
Working unit
Identity card No.



此复印件仅用于
年度检验登记，再次复印无效

年度检验登记 Annual Renewal Registration

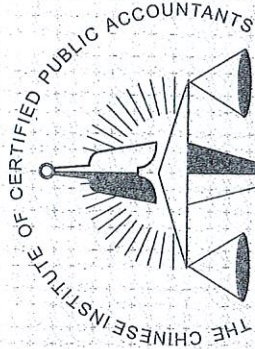
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.





中国注册会计师协会



姓名 吴超机

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1979-09-01

Date of birth

工作单位 广西同瑞会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 452524197909013811

Identity card No.



此复印件仅用于

年度检验登记

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate

450100460010

批准注册协会: 广西壮族自治区注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2022 年 01 月 13 日

年 月 日

2022 年广西壮族自治区政府交通基础设施专项
债券（二期）——2022 年广西壮族自治区
政府专项债券（十一期）南宁市、
梧州市、防城港市、来宾市
铁路项目实施方案
专项评价报告

同瑞专字〔2022〕第 189 号

广西同瑞会计师事务所有限公司

二〇二二年五月



2022年广西壮族自治区政府交通基础设施专项 债券（二期）——2022年广西壮族自治区 政府专项债券（十一期）南宁市、 梧州市、防城港市、来宾市 铁路项目实施方案 专项评价报告

我们接受委托，对2022年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2022年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）南宁市、梧州市、防城港市、来宾市铁路项目实施方案进行评价并出具专项评价报告。

2017年，财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），提出在法定专项债务额度内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

我们的评价依据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）。南宁市、梧州市、防城港市、来宾市铁路项目的实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案的预测说明中披露。

经专项评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的南宁市、梧州市、防城港市、来宾市铁路项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

一、项目概况

(一) 项目基本情况。

本期债券共包含新建南宁至崇左铁路、新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段、新建柳州至广州铁路柳州至梧州段、新建防城港至东兴铁路等 4 个项目，基本情况如下表：

单位：人民币万元

项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
广西铁路投资集团有限公司	新建南宁至崇左铁路	南宁（不含）至崇左南（含）线路全长 119.3 千米。设吴圩机场、扶绥南、渠黎、崇左南共计 4 个车站，其中吴圩机场为地下车站；全线共有新建桥梁 64 座，计 41.31 公里，占线路总长 45.29%；隧道 22 座 26.44 公里，占线路总长度的 15.3%，桥隧总长 67.75 千米，占线路长度的 56.8%。	项目计划建设周期为 48 个月，已于 2018 年 12 月开工建设，预计于 2022 年 12 月底竣工。	1,832,200.00
广西铁路投资集团有限公司	新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	线路自在建南宁至玉林段铁路玉林北站引出，沿洛湛铁路向东至容县，跨洛湛铁路、国道 G324 后设容县南站，再跨国道 G241，沿洛湛铁路南侧过岑溪，设岑溪东站后至省界，线路长约 111.06 公里。设 3 个车站，其中玉林北站为在建车站，容县南站、岑溪东站为新建车站。	项目计划建设周期 54 个月，已于 2020 年 12 月开工，预计于 2025 年 5 月底竣工。	1,821,300.00
广西铁路投资集团有限公司	新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	线路自柳州铁路枢纽进德站引出，折向东南经象州，跨越柳江后经武宣，穿越紫金山及西山风景区，经桂平、平南、藤县、苍梧，引入梧州站。新建正线全长 237.8 公里。	项目计划建设周期为 48 个月，已于 2021 年 3 月开工，计划 2025 年 2 月底竣工。	3,360,700.00
广西铁路投资集团有限公司	新建防城港至东兴铁路	新建正线长 47.582 千米，全线共设车站 3 个，其中防城港北为改建车站，东兴市为新建站，江山半岛站为预留站。全线新建桥梁 36 座，计 21.96 千米，新建隧道 8 座 8.991 千米，正线桥隧比例 65.05%。改建既有南防线长度 5.74 千米，改拨既有企沙支线 1.45 千米。	项目计划建设周期为 36 个月，已于 2018 年 12 月开工建设，延期 2 年，预计于 2023 年 12 月底竣工。	617,370.00
合计				7,631,570.00

(二) 项目资金筹措情况。

本期拟发行的政府专项债券项目资金筹措情况如下表：

项目名称	类别	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
新建南宁至崇左铁路	不含专项债券的项目资本金		280,127.00	60,241.00	60,241.00
	专项债券融资			214,500.00	
	其他债务融资			105,000.00	468,600.00
	小计		280,127.00	379,741.00	528,841.00
新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	不含专项债券的项目资本金				90,130.00
	专项债券融资				30,000.00
	其他债务融资				
	小计				120,130.00
新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	不含专项债券的项目资本金				20,000.00
	专项债券融资				30,000.00
	其他债务融资				
	小计				50,000.00
新建防城港至东兴铁路	不含专项债券的项目资本金	37,370.00	73,000.00	27,407.50	27,407.50
	专项债券融资			93,000.00	20,000.00
	其他债务融资				
	小计	37,370.00	73,000.00	120,407.50	47,407.50

单位：人民币万元

续表一

项目名称	类别	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
新建南宁至崇左铁路	不含专项债券的项目资本金	54,641.00			
	专项债券融资	246,350.00			
	其他债务融资	342,500.00			
	小计	643,491.00			
新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	不含专项债券的项目资本金	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00
	专项债券融资	31,000.00	399,000.00		
	其他债务融资	733,912.50	58,912.50	58,912.50	58,912.50
	小计	855,042.50	548,042.50	149,042.50	149,042.50
新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	不含专项债券的项目资本金	207,575.00	207,575.00	414,900.00	
	专项债券融资	146,900.00	653,400.00		
	其他债务融资	445,150.00	515,150.00	720,050.00	
	小计	799,625.00	1,376,125.00	1,134,950.00	
新建防城港至东兴铁路	不含专项债券的项目资本金	27,407.50	27,407.50		
	专项债券融资	80,000.00	57,000.00		
	其他债务融资	73,685.00	73,685.00		
	小计	181,092.50	158,092.50		

注：根据《广西壮族自治区财政厅关于调整新增政府债券项目资金用途有关事项的函》（桂财工交函〔2021〕274号），已经将新建南宁至崇左铁路四期发行的20,000万元全额调整至新建崇左至凭祥铁路项目。

（三）专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计105,000.00万元（其中南宁市本级20,000万元，岑溪市20,000万元，藤县20,000万元，防城港市本级25,000万元，象州县10,000万元，武宣县10,000万元），每半年付息一次，到期一次性偿还本金，具体情况如下表：

单位：人民币万元

项目单位	项目名称	发行规模	发行利率	发行期限	本息总额
广西铁路投资集团有限公司	新建南宁至崇左铁路	20,000.00	4.50%	30	47,000.00
广西铁路投资集团有限公司	新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	20,000.00	4.50%	30	47,000.00
广西铁路投资集团有限公司	新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	40,000.00	4.50%	30	94,000.00
广西铁路投资集团有限公司	新建防城港至东兴铁路	25,000.00	4.50%	30	58,750.00
合计		105,000.00			246,750.00

（四）专项债券项目预期收益。

本期拟发行的政府专项债券项目在债券存续期内的收益情况如下表：

单位：人民币万元

项目单位	项目名称	项目预期总收入	项目预期总成本	项目总收益
广西铁路投资集团有限公司	新建南宁至崇左铁路	6,889,269.44	2,598,189.78	4,291,079.66
广西铁路投资集团有限公司	新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	6,099,566.87	2,071,485.17	4,028,081.70
广西铁路投资集团有限公司	新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	10,569,947.33	2,865,588.74	7,704,358.59
广西铁路投资集团有限公司	新建防城港至东兴铁路	1,659,600.41	528,228.94	1,131,371.47
合计		25,218,384.05	8,063,492.63	17,154,891.42

（五）专项债券项目总债务融资本息。

本期债券共包含南宁市、梧州市、防城港市、来宾市铁路项目4个子项目，项目总债务融资本息合计12,036,584.53万元，项目总债务融资本息情况如下表：

单位：人民币万元

项目名称	专项债券		
	债券本金	利息支出	专项债券融资本息
新建南宁至崇左铁路	460,850.00	576,753.60	1,037,603.60
新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	460,000.00	611,043.00	1,071,043.00
新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	830,300.00	1,081,145.70	1,911,445.70
新建防城港至东兴铁路	250,000.00	310,314.00	560,314.00
合计	2,001,150.00	2,579,256.30	4,580,406.30

续表一

项目名称	其他债务融资			项目总债务融资本息
	其他债务融资本金	利息支出	其他债务融资本息	
新建南宁至崇左铁路	916,100.00	688,224.48	1,604,324.48	2,641,928.08
新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	910,650.00	760,961.16	1,671,611.16	2,742,654.16
新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	1,680,350.00	2,135,888.69	3,816,238.69	5,727,684.39
新建防城港至东兴铁路	147,370.00	216,633.90	364,003.90	924,317.90
合计	3,654,470.00	3,801,708.23	7,456,178.23	12,036,584.53

二、项目融资平衡测算

本期拟发行的政府专项债券以铁路项目总收益作为还本付息基础。根据《实施方案》中的相关数据，我们做了进一步测算，结果与《实施方案》一致，项目能够实现收益与融资平衡，具体情况如下表：

单位：人民币万元

项目单位	项目名称	项目总收益	项目总债务融资本息	覆盖倍数
广西铁路投资集团有限公司	新建南宁至崇左铁路	4,291,079.66	2,641,928.08	1.62

项目单位	项目名称	项目总收益	项目总债务融资本息	覆盖倍数
广西铁路投资集团有限公司	新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪(桂粤省界)段	4,028,081.70	2,742,654.16	1.47
广西铁路投资集团有限公司	新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	7,704,358.59	5,727,684.39	1.35
广西铁路投资集团有限公司	新建防城港至东兴铁路	1,131,371.47	924,317.90	1.22

广西壮族自治区及下属各级政府积极响应并遵循国务院在2014年发布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43号),建立规范的地方政府举债融资机制,并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。

一方面,本次拟发行的项目收益与融资自求平衡的交通基础设施专项债券可满足各地区施工项目的融资需求,深化财政与金融互动,引导社会资本加大投入,更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面,发行专项债券与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接,有利于防范化解债务风险,通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制,推进地方政府债券的市场化改革。

三、专项评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求,并根据我们对当前国内融资环境的研究,我们认为本次发行的南宁市、梧州市、防城港市、来宾市铁路项目的预期收益为本期拟发行债券提供了充足、稳定的现金流入,充分满足专项债券还本付息的要求,可以实现项目收益与融资自求平衡。

四、报告使用限制

本评价报告仅供广西壮族自治区政府发行本期南宁市、梧州市、防城港市、来宾市铁路项目专项债券之目的使用,不得用作其他任何目的。

(此页无正文)

广西同瑞会计师事务所



有限公司

中国·南宁

中国注册会计师:



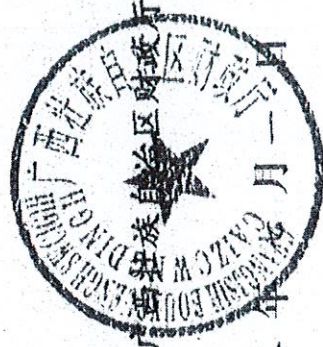
中国注册会计师:



二〇二二年五月八日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 广西壮族自治区财政厅

二〇〇八年一月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 广西同瑞会计师事务所有限公司

主任会计师: 陈永利

办公场所: 南宁市民族大道 83-6 号 11 楼

组织形式: 有限责任公司

会计师事务所编号: 45010046

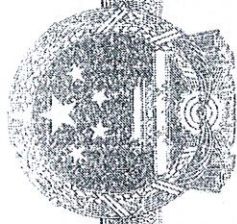
注册资本(出资额): 50 万

批准设立文号: 桂财会〔2007〕49 号

批准设立日期: 2007 年 10 月 16 日

此复印件仅用于

_____, 再次复印无效



营业执照

统一社会信用代码

91450103667034516K (1-1)



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

(副本)



名称	广西同瑞会计师事务所有限公司	注册资本	伍拾万圆整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2007年10月30日
法定代表人	陈永利	营业期限	长期
经营范围	审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）		
住所	南宁市民族大道83-6号11楼		



此复印件仅用于
_____, 再次复印无效

登记机关

2021年09月07日

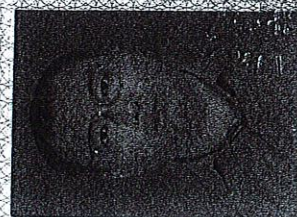


年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



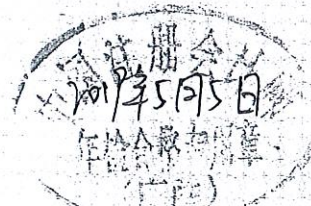
姓名 Full name	陈永利
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1973-12-31
工作单位 Working unit	广西同瑞会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No.	310110197312318011



此证仅用于
再次复印无效

年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.





姓名 徐映雪

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1983-08-28

Date of birth

工作单位 广西同瑞会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 450821198308284085

Identity card No.



复印件用于再次复印无效

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

