

2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（三期）
——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（十二期）
收费公路项目
实施方案总体评价报告

亨安咨字（2022）第 010010 号

广东亨安会计师事务所（普通合伙）
GUANGDONG HENG'AN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS



2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（三期）

——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（十二期）

收费公路项目

实施方案总体评价报告

我们接受委托，对 2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（三期）——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（十二期）收费公路项目的实施方案总体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）。收费公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，本次评价的收费公路项目，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

本期债券共包含天峨-北海公路平果至南宁段、巴马-凭祥公路巴马至田东段、天峨至北海公路（平塘至天峨广西段），总计 3 个项目，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	项 目 建 设 内 容	项 目 建 设 计 划	总 投 资 额
------------------	------------------	------------------	----------------------------	----------------------------	------------------

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	广西交通投资集团有限公司	天峨-北海公路平果至南宁段	项目起于天峨-北海公路（巴马至平果段）四塘枢纽互通，路线由北向南，经平果市四塘镇，南宁市武鸣区灵马镇、锣圩镇、隆安县城厢镇、丁当镇，南宁市西乡塘区双定镇、金陵镇，终于广昆高速公路石埠枢纽互通，接南宁绕城高速，全长约 85 公里。 全线设置锣墟、武鸣西、丁当、金陵、石埠等 5 处互通式立交，其中武鸣西、石埠为枢纽互通。同步建设锣圩、丁当和金陵 3 条连接线共计 0.9 公里，以及必要的交通工程和沿线设施。 主线采用双向六车道高速公路标准建设，全立交、全部控制出入。主线路基宽度 34 米，设计时速 120 公里/小时，建设里程 85 公里。锣圩连接线、丁当连接线、金陵连接线建设里程分别为 0.2 公里、0.5 公里、0.2 公里，路基宽度均为 12 米，设计时速 60 公里/小时，桥涵设计荷载等级为公路-I 级。	项目计划建设周期为 4 年，于 2020 年 7 月开工，预计于 2024 年 7 月底建成通车。	1,375,154.17
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路巴马至田东段	巴马-凭祥公路巴马至田东段全长 67.2 千米，其中：巴马县境内 11.41 千米，田东县境内 55.78 千米。 1. 全线采用设计速度 100 千米/小时的高速公路标准。 2. 为保证路基的安全和稳定，全线配置完善的防护、排水设施。 3. 本段主线共设桥梁（含互通主线桥）27,491 米/66 座，其中特大桥 3,554 米/3 座，大桥 23,839 米/62 座，中桥 98 米/1 座，涵洞 68 道，通道 24 道。桥涵设计汽车荷载等级、设计洪水频率、净空和抗震设防等按规范要求执行。 4. 本段主线共设隧道 10,558 米/10 座，其中：特长隧道 4,092 米/1 座，长隧道 4,126 米/3 座，中隧道 1,187 米/2 座，短隧道 1,153 米/4 座。 5. 本段设置互通式立交 5 处（其中枢纽互通 2 处），天桥 868 米/11 座。 6. 本段设置匝道收费站 3 处，养护工区 1 处，服务区 2 处，隧道管理所 1 处，隧道变电所 8 处，管理分中心 1 处。 7. 本段配置完善的交通标志、标线、线性诱导标、轮廓标、防眩板、护栏、隔离栅和防护网等安全设施。 8. 在公路用地范围内进行必要的绿化和美化。义圩连接线全长 9.48 千米，按二级公路设置，设计速度 60 千米/小时，路基宽度 10 米；设大桥 552 米/4 座，中桥 264 米/3 座，涵洞 34 道，桥隧比 8.6%。 塑良连接线全长 1.025 千米，按二级公路设置，设计速度 60 千米/小时，路基宽度 10 米。林逢连接线全长 3.76 千米，按二级公路设置，设计速度 60 千米/小时，路基宽度 12 米。	项目计划建设周期为 4 年，于 2020 年 7 月开工建设，预计于 2024 年 7 月底建成通车。	1,133,675.90
自治区	广西交通投资	天峨至北海公路	天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）全长 59.1 千米，其中：南丹县内 53.88 千米，天峨县境内 5.212 千米。 全线采用设计速度 100 千米/小时的高速公路标准。设置月里、	项目计划建设周期为 4 年，于 2020	1,373,716.29

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
本级	集团有限公司	路（平塘至天峨广西段）	龙腊、天峨等3处互通式立交，其中天峨为枢纽互通。同步建设龙腊和月里2条连接线，共计3.8公里，以及必要的交通工程和沿线设施。 本期专项债券资金计划用于完成本项目路面、桥梁、隧道、房建及交安工程，建设机电工程90%。	年7月开工建设，预计于2024年7月底建成通车。	
合计					3,882,546.36

（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	2023年	2024年
天峨-北海公路平果至南宁段	不含专项债券的项目资本金	123,515.42	213,273.13	213,319.37	-	-
	专项债券融资	14,000.00	50,000.00	87,900.00	260,600.00	-
	其他债务融资	-	27,378.85	75,509.25	172,142.73	137,515.42
	小计	137,515.42	290,651.98	376,728.62	432,742.73	137,515.42
巴马-凭祥公路巴马至田东段	不含专项债券的项目资本金	105,367.59	137,206.92	134,372.73	19,842.10	-
	专项债券融资	8,000.00	50,000.00	85,000.00	197,100.00	-
	其他融资	-	61,186.36	103,699.21	118,533.40	113,367.59
	小计	113,367.59	248,393.28	323,071.94	335,475.50	113,367.59
天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	不含专项债券的项目资本金	129,371.63	141,371.62	141,415.24	-	-
	专项债券融资	8,000.00	50,000.00	84,100.00	373,000.00	-
	其他债务融资	-	73,271.54	116,200.18	119,614.45	137,371.63
	小计	137,371.63	264,643.16	341,715.42	492,614.45	137,371.63

（三）本次拟发行的政府专项债券 14,100.00 万元，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
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨-北海公路平果至南宁段	5,000.00	4.50%	30	11,750.00
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路巴马至田东段	5,000.00	4.50%	30	11,750.00
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	4,100.00	4.50%	30	9,635.00
合计			14,100.00			33,135.00

（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	广西交通投资集团有限公司	天峨-北海公路平果至南宁段	5,357,695.00	225,542.99	5,132,152.01
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路巴马至田东段	2,761,831.57	363,050.77	2,398,780.80
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	6,358,895.00	352,061.81	6,006,833.19
合计			14,478,421.57	940,655.57	13,537,766.00

（五）专项债券融资本息

本期债券包含广西交通投资集团有限公司收费公路项目共 3 个子项，项目专项债券融资本息 2,859,163.70 万元项目专项债券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
天峨-北海公路平果至南宁段	412,500.00	515,999.70	928,499.70
巴马-凭祥公路巴马至田东段	340,100.00	419,787.00	759,887.00
天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	515,100.00	655,677.00	1,170,777.00
合计	1,267,700.00	1,591,463.70	2,859,163.70

二、项目融资平衡测算

本次拟发行的政府专项债券以广西交通投资集团有限公司收费公路项目总

收益作为还本付息基础。根据《项目实施方案》中的相关数据，我们做了进一步测算，结果与《项目实施方案》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	项目专项债券融资本息	覆盖倍数
广西交通投资集团有限公司	天峨-北海公路平果至南宁段	5,132,152.01	928,499.70	5.53
广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路巴马至田东段	2,398,780.80	759,887.00	3.16
广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	6,006,833.19	1,170,777.00	5.13

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政府收费公路专项债券可满足各地区收费公路项目的融资需求，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收费公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收费公路项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

广东亨安会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年五月七日



编号: S06520210293256(1-1)

统一社会信用代码

91440101MA9W5LMKOP

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 广东亨安会计师事务所(普通合伙)

成立日期 2021年03月03日

类型 合伙企业(普通合伙)

合伙期限 2021年03月03日至2041年03月02日

执行事务合伙人 吴朝辉

主要经营场所 广州市天河区天河北路183-187号1509房(仅限办公)

经营范围 商务服务业(具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询,网址: <http://cri.gz.gov.cn/>。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。)

登记机关

2021年09月24日



国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn/>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

仅供出具报告使用



会计师事务所 执业证书

名称 广东亨安会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 吴朝辉

主任会计师:

经营场所: 广州市天河区天河北路183-187号

1509房(仅限办公)

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 44010303

批准执业文号: 粤财稽函(2021)12号

批准执业日期: 2021年4月7日

证书序号: 0015995

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、会计师事务所终止或执业许可注销的,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:



二〇二一年九月二十日

中华人民共和国财政部制

**2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券
(三期)—2022 年广西壮族自治区政府专项债
券(十二期)广西壮族自治区本级收费
公路项目实施方案总体评价报告**

容诚专字[2022]530F0019 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)广西分所

二〇二二年五月

2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券 (三期)—2021 年广西壮族自治区政府专项债 券(十二期)广西壮族自治区本级收费 公路项目实施方案总体评价报告

我们接受委托,对 2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券(三期)—2022 年广西壮族自治区政府专项债券(十二期)广西壮族自治区本级收费公路项目实施方案进行总体评价并出具总体评价报告。

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)。广西壮族自治区本级收费公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,本次评价的广西壮族自治区本级收费公路项目,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。

本期债券共包含贺州至巴马公路(来宾至都安段)、来宾西

广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	信都至梧州公路二期工程	本项目起点位于贺州市与梧州市分界的白南林场阳爽站附近，顺接在建的信都至梧州公路一期工程终点，经石桥镇、梨埠镇、旺甫镇，终点接梧州环城高速，线路长 52.86 公里。全线按照双向四车道标准建设，设计速度 120 公里/小时。共设桥梁 14,988 米/40 座，其中大桥 14,461 米/38 座，分离式立交 527 米/2 座，天桥 9 座。设通道 43 道，涵洞 122 道，隧道 24,787.74 米/1.5 座。全线设置互通 4 处，梨埠服务区、旺甫北停车区各 1 处，设置苍梧、梨埠、旺甫北收费站 3 处，在旺甫北设置管理中心。 全线设置苍梧、梨埠、旺甫北、古塆 4 处互通式立交，其中古塆为枢纽互通，同步建设苍梧连接线 8.6 公里，苍梧连接线支线 2.02 公里。 苍梧连接线起点位于苍梧县沙头镇龙科村大圳附近，与国道 G207 平交，跨越安东江以及宜湛铁路，终点位于苍梧石桥镇寒水村冲平大队附近，全长 8.6 公里。苍梧连接线支线起点位于苍梧县石桥镇务平村附近，接规划的市政大道，跨越安东江，终点在寒水村冲平大队接上苍梧连接线，全长 2.02 公里。	2020 年 3 月至 2022 年 12 月	758,273.35
梧州市本级	梧州市万秀区财政局				
苍梧县	广西北部湾投资集团有限公司				
广西壮族自治区本级	广西北部湾投资集团有限公司	贺州至巴马公路（蒙山至象州段）一期工程	项目推荐方案由主线和 2 条连接线组成，拟采用 Y+B 线方案，路线起于荔浦与金秀县界龙围屯附近，接贺州至巴马公路（荔浦段），路线整体由东往西，途径金秀县三江乡、头排镇、桐木镇，终于桐木镇长田岭附近，接贺州至巴马公路（象州段）。主线全长 33.91 千米，均在金秀县境内。全线采用四车道高速公路技术标准，设计速度为 100 千米/小时，主线路基宽度 26 米。 头排连接线 I 线起于头排镇社弯屯附近，接省道 S507（原 S307），向东南经成兴，终点接头排互通式立交（YK144+918），全长 2.9 千米，采用二级公路标准，60 千米/小时的设计速度，路基宽为 10 米。 金秀连接线 P+P3 线起于金秀县城北侧田村水库附近，与规划的城市道路相接，沿原县道 X645 设至桐木镇新安村附近接上金秀互通出口，路线继而沿旧路布设至古池附近折向西北方向沿桐木镇规划道路布设，终于桐木镇农机院附近，接桐木镇至水晶乡公路与头排至象州二级公路（原 S307）交叉口处。全长 28.78 千米，采用二级公路标准，60 千米/小时的设计速度，路基宽为 10 米。	2018 年 12 月至 2022 年 12 月	534,329.00
金秀瑶族自治县	金秀瑶族自治县运输局				

广西壮族自治区本级	广西北部湾投资集团有限公司	贺州至巴马公路（象州至来宾段）	贺州至巴马公路(象州至来宾段)起点位于象州县运江镇古平村附近，接在建的贺州至巴马公路(蒙山至象州段)，经象州县城、象州县马坪乡、柳江区穿山镇，终点位于柳江区与来宾市交界处，顺接拟建的贺州至巴马公路(来宾至都安段)，推荐路线方案全长 45.808 公里。全线设置象州北、马坪北、穿山、穿山南 4 处互通式立交，其中马坪北、穿山南 2 处为枢纽互通，同步建设穿山连接线 1.918 公里。 主线采用四车道高速公路标准建设，设计速度 120 公里/小时，路基宽度 26.5 米；穿山连接线采用二级公路标准建设，设计速度 60 公里/小时，路基宽度 12 米。 全线设桥梁 4717.5 米/14 座(含互通主线桥)，其中特大桥 2296.5 米/1 座、大桥 2209.5 米/9 座，中桥 211.5 米/4 座。 全线共设置隧道 2670 米/2 座，其中长隧道 1880 米/1 座(含中间 20 米连接明洞)，中隧道 790 米/1 座。全线设置一般互通式立交 2 处、枢纽互通式立交 2 处。主线设置分离式立交 6 处，通道 55 道，天桥 11 座。全线设置服务区 1 处，管理分中心 1 处，养护工区 1 处，停车区 1 处，匝道收费站 2 处，隧道管理站 1 处。核定全线管理、养护及服务设施总用地面积 211 亩，总建筑面积 16310 平方米。	2020 年 4 月至 2024 年 4 月	567,004.00
象州县	象州县交通运输局				
广西壮族自治区本级	广西北部湾投资集团有限公司	天峨至北海公路（巴马至平果段）	天峨至北海公路(巴马至平果段)工程路线由北向南，起于河池至百色高速公路巴马枢纽互通(规划)，顺接规划的天峨至北海公路(天峨经凤山至巴马段)，通过与都安至巴马高速公路共线至大化县羌圩乡。新建路段起于羌圩乡附近，经巴马县百林乡，平果县黎明乡、榜圩镇、凤梧镇，大化县共和乡，马山县永州镇，终于平果县四塘镇西侧，顺接规划的天峨至北海公路(平果至南宁段)，新建路段全长约 75.068 公里。 全线设置羌圩、黎明、榜圩、永州、四塘等 5 处互通式立交，其中羌圩、四塘为枢纽互通。同步建设永州连接线和永州连接线支线，共计 18.442 公里，以及必要的交通工程和沿线设施。	2019 年 12 月至 2023 年 12 月	1,400,930.00
广西壮族自治区本级	广西北部湾投资集团有限公司	武宣-来宾-合山-忻城公路	项目路线起于柳州至武宣高速路二塘枢纽互通(规划)，整体由东向西，经武宣县黄弗镇，兴宾区三江口产业园、高安乡、红河工业集中区、正龙乡、良塘乡，合山市岭南镇，忻城县果遂镇、新坪乡，终于规划建设龙胜项同中口岸公路宜州至上林段古蓬枢纽互通(规划)，主线长约 119.2 公里。 全线设置二塘、高安、红河(预留)、正龙、兴宾、西汉塘、良塘东、良塘(预留)、合山北、果遂、果遂西、新坪、古蓬(预留)等 13 处互通式立交，其中二塘、红河、兴宾、良塘、果遂、古蓬为枢纽互通。同步建设新坪连接线 2.6 公里，以及必要的	2020 年 12 月至 2024 年 12 月	1,897,000.00

			交通工程和沿线设施。		
合计					9,539,015.38

(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	2019年 及以前	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
贺州至巴马公路(来宾至都安段)	不含专项债券的项目资本金	-	71,826.52	20,066.14	106,485.11	-	-	-
	专项债券融资	-	250,000.00	65,000.00	438,300.00	223,800.00	-	-
	其他债务融资	-	-	711,000.00	139,000.00	100,000.00	-	-
	小计	-	321,826.52	796,066.14	683,785.11	323,800.00	-	-
来宾西过境线公路	不含专项债券的项目资本金	-	-	-	5,300.00	-	-	-
	专项债券融资	-	-	-	20,000.00	60,000.00	70,000.00	30,000.00
	其他债务融资	-	-	-	50,000.00	50,000.00	37,561.00	-
	小计	-	-	-	75,300.00	110,000.00	107,561.00	30,000.00
河池(宜州)西过境线公路	不含专项债券的项目资本金	-	-	18,480.00	11,060.00	-	-	-
	专项债券融资	-	-	-	55,000.00	100,000.00	145,100.00	-
	其他债务融资	-	-	-	39,940.00	148,860.00	80,900.00	-
	小计	-	-	18,480.00	106,000.00	248,860.00	226,000.00	-
桂林龙胜至峒中公路(上思至峒中段)	不含专项债券的项目资本金	-	-	-	16,140.00	80,000.00	61,100.00	61,560.26
	专项债券融资	-	-	-	85,000.00	100,000.00	180,000.00	150,000.00
	其他债务融资	-	-	-	250,000.00	170,000.00	180,000.00	-
	小计	-	-	-	351,140.00	350,000.00	421,100.00	211,560.26
信都至梧州公路二期工程	不含专项债券的项目资本金	-	101,600.00	700.00	-	-	-	-
	专项债券融资	-	110,000.00	20,000.00	186,000.00	-	-	-
	其他债务融资	-	-	209,300.00	130,673.35	-	-	-
	小计	-	211,600.00	230,000.00	316,673.35	-	-	-
贺州至巴马公路(蒙山至象州段)一期工程	不含专项债券的项目资本金	56,254.00	25,830.00	600.00	-	-	-	-
	专项债券融资	150,000.00	70,000.00	-	30,000.00	-	-	-
	其他债务融资	-	5,000.00	179,408.00	17,237.00	-	-	-
	小计	206,254.00	100,830.00	180,008.00	47,237.00	-	-	-
贺州至巴马公路(象州至来宾)	不含专项债券的项目资本金	-	79,588.00	400.00	1,816.00	-	-	-
	专项债券融资	-	145,700.00	-	37,200.00	52,300.00	-	-

段)	其他债务融资	-	-	104,000.00	82,500.00	43,500.00	20,000.00	-
	小计	-	225,288.00	104,400.00	121,516.00	95,800.00	20,000.00	-
天峨至北海公路(巴马至平果段)	不含专项债券的项目资本金	-	38,127.00	141,521.00	5,002.00	-	-	-
	专项债券融资	-	10,000.00	60,000.00	586,280.00	-	-	-
	其他债务融资	-	-	358,000.00	127,000.00	75,000.00	-	-
	小计	-	48,127.00	559,521.00	718,282.00	75,000.00	-	-
武宣-来宾-合山-忻城公路	不含专项债券的项目资本金	-	-	39,000.00	-	-	-	-
	专项债券融资	-	-	40,000.00	221,500.00	221,500.00	575,000.00	-
	其他债务融资	-	-	-	200,000.00	300,000.00	300,000.00	-
	小计	-	-	79,000.00	421,500.00	521,500.00	875,000.00	-

(三) 专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计 127,700 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

项目名称	发行规模	发行利率	发行期限	本期本息总额
贺州至巴马公路（来宾至都安段）	20,000.00	4.50%	30 年期	47,000.00
来宾西过境线公路	20,000.00	4.50%	30 年期	47,000.00
河池（宜州）西过境线公路	3,000.00	4.50%	30 年期	7,050.00
桂林龙胜至峒中公路（上思至峒中段）	10,000.00	4.50%	30 年期	23,500.00
信都至梧州公路二期工程	20,000.00	4.50%	30 年期	47,000.00
贺州至巴马公路（蒙山至象州段）一期工程	11,700.00	4.50%	30 年期	27,495.00
贺州至巴马公路（象州至来宾段）	3,000.00	4.50%	30 年期	7,050.00
天峨至北海公路（巴马至平果段）	20,000.00	4.50%	30 年期	47,000.00
武宣-来宾-合山-忻城公路	20,000.00	4.50%	30 年期	47,000.00
合计	127,700.00			300,095.00

(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

项目名称	项目预期总收入	项目预期总成本	项目总收益
贺州至巴马公路（来宾至都安段）	6,692,322.00	737,471.00	5,954,851.00
来宾西过境线公路	1,752,694.00	114,935.57	1,637,758.43
河池（宜州）西过境线公路	1,130,599.42	135,182.24	995,417.18
桂林龙胜至峒中公路（上思至峒中段）	1,731,828.00	270,060.03	1,461,767.97
信都至梧州公路二期工程	2,844,297.49	129,409.45	2,714,888.04
贺州至巴马公路（蒙山至象州段）一期工程	2,097,142.00	113,044.00	1,984,098.00
贺州至巴马公路（象州至来宾段）	2,091,795.98	144,993.82	1,946,802.16
天峨至北海公路（巴马至平果段）	5,123,290.26	173,916.75	4,949,373.51
武宣-来宾-合山-忻城公路	4,785,075.20	372,340.98	4,412,734.22
合计	28,249,044.35	2,191,353.84	26,057,690.51

（五）专项债券项目总债务融资本息。

本期债券共包含广西壮族自治区本级收费公路项目 9 个子项目（含区市共建 3 个子项目），项目总债务融资本息合计 10,242,680.90 万元（项目其他债务融资拟采取市场化配套融资方式解决，其还款资金来源为路衍收入及业主提供缺口补助，不占用通行费收入，故此处不记列其他债务融资本息），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	
贺州至巴马公路（来宾至都安段）	977,100.00	1,224,811.50	2,201,911.50	-	-	-	2,201,911.50
来宾西过境线公路	180,000.00	243,000.00	423,000.00	-	-	-	423,000.00
河池（宜州）西过境线公路	300,100.00	403,650.00	703,750.00	-	-	-	703,750.00

桂林龙胜至峒中公路 (上思至峒中段)	515,000.00	691,389.00	1,206,389.00	-	-	-	1,206,389.00
信都至梧州公路二期 工程	316,000.00	397,422.00	713,422.00	-	-	-	713,422.00
贺州至巴马公路(蒙山 至象州段)一期工程	250,000.00	239,850.10	489,850.10	-	-	-	489,850.10
贺州至巴马公路(象州 至来宾段)	235,200.00	282,576.30	517,776.30	-	-	-	517,776.30
天峨至北海公路(巴马 至平果段)	656,280.00	860,253.00	1,516,533.00	-	-	-	1,516,533.00
武宣-来宾-合山-忻城 公路	1,058,000.00	1,412,049.00	2,470,049.00	-	-	-	2,470,049.00
合计	4,487,680.00	5,755,000.90	10,242,680.90	-	-	-	10,242,680.90

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收费公路项目实施方案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

项目名称	项目总收益	项目总债务融资 本息	覆盖倍数
贺州至巴马公路（来宾至都安段）	5,954,851.00	2,201,911.50	2.70
来宾西过境线公路	1,637,758.43	423,000.00	3.87
河池（宜州）西过境线公路	995,417.18	703,750.00	1.41
桂林龙胜至峒中公路（上思至峒中段）	1,461,767.97	1,206,389.00	1.21
信都至梧州公路二期工程	2,714,888.04	713,422.00	3.81
贺州至巴马公路（蒙山至象州段）一期工程	1,984,098.00	489,850.10	4.05
贺州至巴马公路（象州至来宾段）	1,946,802.16	517,776.30	3.76
天峨至北海公路（巴马至平果段）	4,949,373.51	1,516,533.00	3.26
武宣-来宾-合山-忻城公路	4,412,734.22	2,470,049.00	1.79

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广西壮族自治区本级收费公路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、总体评价

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广西壮族自治区本级收费公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贺州至巴马公路（来宾至都安段）、来宾西过境线公路、河池（宜州）西过境线公路、桂林龙胜至峒中公路（上思至峒中段）、信都至梧州公路二期工程、贺州至巴马公路（蒙山至象州段）一期工程、贺州至巴马公路（象州至来宾段）、天峨至北海公路（巴马至平果段）、武宣-来宾-合山-忻城公路专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

（此页无正文，为中国光大银行股份有限公司南宁分行容诚专字
[2022]530F0019 号报告之签字盖章页。）

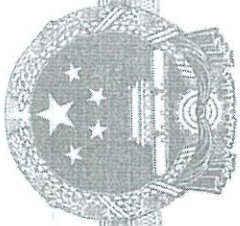
容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）



中国注册会计师：
葛兴葳（项目合伙人）

中国注册会计师：
唐丽新

2022 年 5 月 9 日



统一社会信用代码
91450103MA5NHU6E6L (3-1)

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、监
备案、许可、监
管信息。

名称 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）广西分所

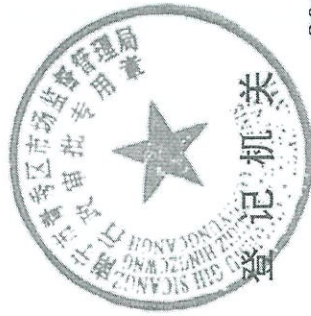
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 李小宁

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；法
律、法规规定的其他业务（以上具体项目以审批部门批准的为准）。
(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。)

成立日期 2018年11月30日

营业期限 2018年11月30日至2048年11月26日
营业场所 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）广西分所
南宁市青秀区金湖路59号地库
层3206至3209号



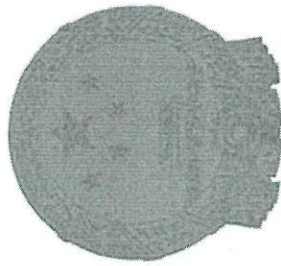
2021 07 27
年 月 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所分所 执业证书

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
广西分所

负责人：李小宁

经营场所：南宁市青秀区金湖路59号
容诚会计师事务所（特殊普通合伙）广西分所
业务报告附件专用

商会中心32层3206至3209号

分所执业证书编号：110100324501

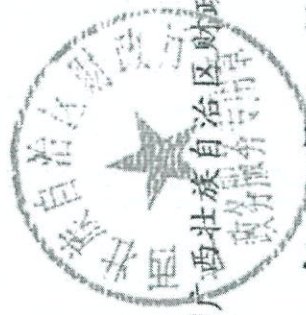
批准执业文号：桂财法函〔2018〕30号

批准执业日期：2018年12月14日

证书序号：5001102

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 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、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：广西壮族自治区财政厅

2021年8月3日

中华人民共和国财政部制

姓名 葛兴威

性别 男

出生日期 1979-07-03

工作单位 致同会计师事务所(特殊普

通合伙)广西分所

身份证号码 450103197907031076

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: 450100080304
批准注册协会: 广西注册会计师协会
发证日期: 始发 2009 04 21 换发 2017 05 19
Date of Issuance

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017年 11月 7日

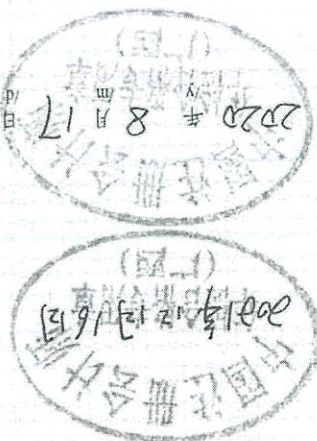
同意调入
Agree the holder to be transferred to
事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2017年 11月 7日



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	唐丽新
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1985-12-10
Date of birth	
工作单位	容诚会计师事务所(特殊普 通合伙) 广西分所
Working unit	
身份证号码	450322198512106525
Identity card No.	

批准注册协会：广西壮族自洽区注册会
Authorized Institute of CPAs 计师协会
发证日期：始发 2010年 11月 10日
Date of Issuance 换发 2019年 09月 25日

证书编号：450100080312
No. of Certificate