

2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项 债券（二期）——2023年广西壮族自治区政府 专项债券（十三期）广西壮族自治区交通基础 设施项目实施方案专项评价报告

编号：同瑞审字（2023）第279号

广西同瑞会计师事务所有限公司

二〇二三年六月



2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2023年广西壮族自治区政府专项债券（十三期）广西壮族自治区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2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券(二期)——2023年广西壮族自治区政府专项债券(十三期)广西壮族自治区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）。广西壮族自治区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，本次评价的广西壮族自治区交通基础设施项目，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。

本期债券仅含南宁吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程 1 个子项目，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
广西区本级	广西机场管理集团有限责任公司	南宁吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程	1. 航站区及工作区总平面布局：在东、西跑道之间，T2 航站楼东侧新建 T3 航站楼 43.2 万平方米。在南宁国际空港综合交通枢纽(GTC)与 T3 航站楼之间地下建设站前综合体 12.81 万平方米(含人防工程 2.30 万平方米)，主要为地下停车库(含人防工程)。在 T3 航站楼前南侧新建综合服务楼 5 万平方米。在 T3 航站楼北侧新建 T3 航站楼配套制冷站 0.46 万平方米。在 T3 航站楼及北垂直指廊北侧新建工作区，布置场务业务用房、机务及车辆维修综合用房、综合物资仓库及场外车辆设备维修用房、职工宿舍、公安业务用房等生产辅助配套用房。2. 滑行道：在机场东跑道二平滑与新建站坪之间布置局部三平滑，按照 E 类标准建设，距离东跑道二平滑 83.5 米；在局部三平滑与二平滑之间设置 10 条垂直滑行道，从南向北第三条和七条按照 F 类标准建设，其余按照 E 类标准建设。北垂直指廊与中指廊间港湾、北水平指廊端机位滑行道按照 C 类标准建设，其余机位滑行道按照 E 类标准建设。3. 机位布置：在新建 T3 航站楼前布置站坪，新建各类机位 76 个(57C17E2F)，其中：近机位 63 个(48C13E2F)、南垂直指廊远机位 6 个(4C2E)、北垂直指廊远机位 7 个(5C2E)；北垂直指廊远机位中 1 个 C 类和 1 个 E 类机位为自滑进顶推出，1 个 E 类试车机位为自滑出顶推进，其余机位均为自滑进出。	项目计划建设周期为 4 年，已于 2023 年 3 月开工建设，预计于 2026 年 12 月底竣工。	1,923,168.00

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
合计					1,923,168.00

(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：

单位：人民币万元

项目名称	类别	2023年	2024年	2026年	2026年
南宁吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程	不含专项债券的项目资本金	3,900.00	330,000.00	350,000.00	150,000.00
	专项债券融资	150,000.00	170,000.00		
	其他债务融资	769,268.00			
	小计	923,168.00	500,000.00	350,000.00	150,000.00

(三) 专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计 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	发行利率	发行期限	本息总额
广西区本级	广西机场管理集团有限责任公司	南宁吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程	40,000	4.50%	30 年期	94,000.00
合计			40,000			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
广西区本级	广西机场管理集团有限责任公司	南宁吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程	8,374,416.88	4,387,550.62	3,986,866.26
合计			8,374,416.88	4,387,550.62	3,986,866.26

因该项目有其他融资，融资本金为 769,268.00 万元，融资本息为 1,738,545.68 万元，剔除其他融资本息后本项目总收益为 2,248,320.58 万元。

（五）专项债券项目总债务融资本息。

本期债券仅含南宁吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程 1 个子项目，项目总债务融资本息合计 752,000.00 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	
南宁吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程	320,000.00	432,000.00	752,000.00	-	-	-	752,000.00
合计	320,000.00	432,000.00	752,000.00	-	-	-	752,000.00

需要特别说明的是，本项目其他融资部分期限为 45 年，远超专项债还本付息周期，且其他融资为先息后本还款模式，故本次覆盖倍数测算时，未将其他融资部分纳入覆盖倍数测算。

二、项目融资平衡测算

本期拟发行的政府专项债券以南宁吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程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
南宁吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程	2,248,320.58	752,000.00	2.99

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交通基础设施项目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吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程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吴圩国际机场 T3 航站区及配套设施建设工程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：

二〇二三年六月五日

证书序号: NO.008115

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》。

此复印件仅用于
再次复印无效



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

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



营业执照

(副本)

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。

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



此复印件仅用于
_____，再次复印无效

登记机关

2021年09月07日



此复印件仅用于
_____, 再次复印无效

姓名	陈永利
性别	男
出生日期	1973-12-31
工作单位	广西同瑞会计师事务所有限公司
身份证号码	310110197312318011



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: 110002310004
No. of Certificate

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

发证日期: 始发 2002 年 08 月 31 日
Date of Issuance 换发 2014 年 06 月 09 日

2014 年 6 月 9 日



此复印件仅用于_____, 再次复印无效

姓名	刘爱梅
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1981-01-04
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	452701198111042745
Identity card No.	



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: 450100460005
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: 2015年02月04日
Date of Issuance



2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2023年广西壮族自治区政府专项债券（十三期）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（2023）第270号

广西同瑞会计师事务所有限公司

二〇二三年六月



2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2023年广西壮族自治区政府专项债券（十三期）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2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2023年广西壮族自治区政府专项债券（十三期）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 77 个月，已于 2017 年 8 月开工建设，预计于 2023 年 12 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 年及以前	2021 年	2022 年	2023 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	423,438.84	132,182.90	20,368.10	-
	专项债券融资	-	-	80,000.00	30,000.00
	其他债务融资	-	-	-	-
	小计	423,438.84	132,182.90	100,368.10	30,000.00

(三) 专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计 30,000 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	30,000.00	4.50%	30年期	70,500.00
合计	-	-	30,000.00	-	-	70,500.00

（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	1,238,000.00	356,026.67	881,973.33
合计	-	-	1,238,000.00	356,026.67	881,973.33

（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个项目，项目总债务融资本息合计232,940万元，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	110,000.00	122,940.00	232,940.00	-	-	-	232,940.00
合计	110,000.00	122,940.00	232,940.00	-	-	-	232,940.00

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	881,973.33	232,940.00	3.79
合计		881,973.33	232,940.00	3.79

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。

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：



二〇二三年六月五日

证书序号: NO.008115

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

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

(副本)

统一社会信用代码
914501038667034516K (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。

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

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

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。）



登记机关

2021年09月07日

此复印件仅用于
再次复印无效



此复印件仅用于
再次复印无效

姓名 陈永利
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1973-12-31
 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 310110197312318011
 Identity card No.



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: 110002310004
 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: 始发 2002 年 08 月 31 日
 Date of Issuance 换发 2014 年 06 月 09 日





此复印件仅用于
_____, 再次复印无效

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.	





 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: 450100460010
 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: 2022 年 01 月 13 日
 Date of Issuance /y /m /d 年 月 日

2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项
债券（二期）——2023年广西壮族自治区
政府专项债券（十三期）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（2023）第 278 号

广西同瑞会计师事务所有限公司

二〇二三年六月



2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项 债券（二期）——2023年广西壮族自治区 政府专项债券（十三期）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2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券(二期)——2023年广西壮族自治区政府专项债券(十三期)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）。贵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。

本期债券包含南宁吴圩机场改扩建工程，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
南宁市	广西机场管理集团有限责任公司	南宁吴圩机场改扩建工程	本工程在南宁机场现状一跑道东侧2200米处新建1条长3800米、宽45米的第二跑道，飞行区指标4F。跑道主、次降方向分别设置III类和I类精密进近系统，建设相应的滑行道系统；新建4座滑行道桥、2座服务车道桥及3条下穿通道；建设地理信息系统、鸟类探驱一体情报信息系统，扩容无线通信系统；配套建设助航灯光、供电、供水、消防、安防等设施。	项目计划建设周期为28个月，已于2022年9月开工建设，预计于2024年12月底竣工。	620,134.00
合计					620,134.00

（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：

单位：人民币万元

项目名称	类别	2022年及以前	2023年	2024年	2025年	2026年
南宁吴圩机场改扩建工程	不含专项债券的项目资本金	93,100.00	43,000.00	112,980.00		
	专项债券融资（含用作资本金）	-	56,600.00	66,400.00		
	其他债务融资	131,125.00	-	116,875.00		
	业主自筹	-		54.00		
	小计	224,225.00	99,600.00	296,309.00		

（三）专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计 50,000 万元，自发行日第二个自然日起开始计息，每半年付息一次，到期还本。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	发行利率	发行期限	本息总额
南宁市	广西机场管理集团有限责任公司	南宁吴圩机场改扩建工程	50,000	4.50%	30 年期（到期还本）	117,500
合计			50,000			117,500

（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	广西机场管理集团有限责任公司	南宁吴圩机场改扩建工程	5,099,478.82	2,643,326.52	2,456,152.30
合计			5,099,478.82	2,643,326.52	2,456,152.30

（五）专项债券项目总债务融资本息。

本期债券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	
南宁吴圩机场改扩建工程	123,000.00	163,931.40	286,931.40	248,000.00	157,604.00	405,604.00	692,535.40
合计	123,000.00	163,931.40	286,931.40	248,000.00	157,604.00	405,604.00	692,535.40

二、项目融资平衡测算

本期拟发行的政府专项债券以南宁吴圩机场改扩建工程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
南宁吴圩机场改扩建工程	2,456,152.30	692,535.40	3.55

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南宁市交通基础设施项目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

本次发行的南宁吴圩机场改扩建工程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吴圩机场改扩建工程专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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：



二〇二三年六月五日

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

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

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



二〇〇八年十月一日

中华人民共和国财政部制

此复印件仅用于
再次复印无效



营业执照

(副本)

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。



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



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

经营范围 审查企业会计报表，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；
 本建设年度财务决算审计；代理记账，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。）

此复印件仅用于
 _____，再次复印无效



登记机关

2021年09月07日



此复印件仅用于
再次复印无效

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



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: 110002310004
No. of Certificate

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

发证日期: 始发 2002 年 08 月 31 日
Date of Issuance 换发 2014 年 06 月 09 日





此复印件仅用于____，再次复印无效

姓名	刘爱梅
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1981-01-04
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	452701198111042745
Identity card No.	



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: 450100460005
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: 2015年03月04日
Date of Issuance



**2023年广西壮族自治区政府交通基础设施
专项债券（二期）——2023年广西壮族
自治区政府专项债券（十三期）
南宁市本级、梧州市、贵港市
玉林市本级、来宾市、贺州市
柳州市本级、防城港市本级
铁路项目实施方案
专项评价报告**

同瑞专字〔2023〕第268号

广西同瑞会计师事务所有限公司

〇二三年六月



2023年广西壮族自治区政府交通基础设施 专项债券（二期）——2023年广西壮族 自治区政府专项债券（十三期） 南宁市本级、梧州市、贵港市 玉林市本级、来宾市、贺州市 柳州市本级、防城港市本级 铁路项目实施方案 专项评价报告

我们接受委托，对2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2023年广西壮族自治区政府专项债券（十三期）南宁市本级、梧州市、贵港市、玉林市本级、来宾市、贺州市、柳州市本级、防城港市本级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）。南宁市本级、梧州市、贵港市、玉林市本级、来宾市、贺州市、柳州市本级、防城港市本级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，本次评价的南宁市本级、梧州市、贵港市、玉林市本级、来宾市、贺州市、柳州市本级、防城港市本级铁路项目，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贵阳至南宁铁路、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、湘桂铁路柳州枢纽扩能改造工程、贵阳至广州铁路提质改造工程等6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	新建贵阳至南宁铁路	新建贵阳至南宁铁路位于贵州省东南部和广西壮族自治区西北部，北起贵阳，向南经龙里、都匀、独山、荔波和广西壮族自治区的环江、金城江、都安、马山、武鸣等地，止于南宁市，正线长度482.332千米。其中贵州省境内199.216千米，广西壮族自治区境内283.116千米。	项目计划建设周期72个月，已于2017年12月开工，预计于2023年11月底竣工。	7,092,164.00
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pin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，穿越紫金瑶山及西山风景区，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
广西铁路	湘桂铁路	(1) 青茅站(含)至鹧鸪江站(含)段(湘桂	项目计划建设周期	190,200.00

项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
投资集团有限公司	柳州枢纽扩能改造工程项目	K521+820-衡柳 K484+200)增建二线, 线路长度 9.32 公里。(2) 青茅站 (不含)至柳州西站(含)段(衡柳 K482+808.77-黔桂 K3+800)增建三、四线, 线路长度 11.102 公里。	为 25 个月, 已于 2021 年 11 月底开工建设, 预计于 2023 年 12 月底竣工。	
广西铁路投资集团有限公司	贵阳至广州铁路提质改造工程	贵阳至广州铁路龙里北至三水南区段(K48+630~K806+000), 正线全长 757.37 公里, 含贵阳枢纽、广州枢纽、桂林地区等相关工程。自龙里, 穿斗篷山至都匀, 而后由三都沿柳江经榕江、从江进入广西壮族自治区, 跨融江和焦柳铁路, 经柳州市三江, 穿天平山隧道经桂林后跨漓江, 继续经恭城、钟山、贺州进入广东省境内。广西区境内占比 40.60%, 全长 307.49km。	项目计划建设周期为 18 个月, 已于 2022 年 12 月开工建设, 预计于 2024 年 6 月底竣工。	582,800.00
合计				13,664,534.00

注: 1. 新建贵阳至南宁铁路项目总投资 7,092,164 万元, 其中贵州省段项目总投资 2,943,000 万元, 其中静态投资 2,587,000 万元、建设期贷款利息 208,500 万元、动车组购置费 145,000 万元、铺底流动资金 2,500 万元; 广西壮族自治区段项目总投资 4,149,164 万元, 其中静态投资 3,276,000 万元、建设期贷款利息 279,500 万元、动车组购置费 205,000 万元、铺底流动资金 3,500.00 万元, 征地拆迁费调整增加 385,164 万元。

2. 贵阳至广州铁路提质改造工程初步设计概算总额按 582,800 万元控制 (全部为静态投资), 其中成都局集团公司管理范围工程概算总额 149,600 万元、南宁局集团公司管理范围工程概算总额 324,000 万元、广州局集团公司管理范围工程概算总额 109,200 万元。

(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	2021 年及以前	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
新建贵阳至南宁铁路	不含专项债券的项目资本金	992,594.00	169,406.00	112,582.00	-	-
	专项债券融资	475,000.00	130,900.00	194,100.00	-	-
	其他债务融资	-	1,037,291.00	1,037,291.00	-	-
	小计	1,467,594.00	1,337,597.00	1,343,973.00	-	-
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	90,130.00
	专项债券融资	30,000.00	36,300.00	393,700.00	-	-
	其他债务融资	-	261,862.50	216,262.50	216,262.50	216,262.50
	小计	120,130.00	388,292.50	700,092.50	306,392.50	306,392.50

项目名称	类别	2021年及以前	2022年	2023年	2024年	2025年
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	207,575.00	207,575.00	414,900.00	-
	专项债券融资	30,000.00	230,218.00	570,082.00	-	-
	其他债务融资	-	445,150.00	515,150.00	720,050.00	-
	小计	50,000.00	882,943.00	1,292,807.00	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	165,185.00	27,407.50	27,407.50	-	-
	专项债券融资	113,000.00	48,943.00	88,057.00	-	-
	其他债务融资	-	73,685.00	73,685.00	-	-
	小计	278,185.00	150,035.50	189,149.50	-	-
湘桂铁路柳州枢纽扩能改造工程项目	不含专项债券的项目资本金	-	6,000.00	34,100.00	-	-
	专项债券融资	-	25,000.00	30,000.00	-	-
	其他债务融资	-	47,550.00	47,550.00	-	-
	小计	-	78,550.00	111,650.00	-	-
贵阳至广州铁路提质改造工程	不含专项债券的项目资本金	-	16,000.00	16,000.00	16,000.00	-
	专项债券融资	-	-	114,000.00	-	-
	其他债务融资	-	-	81,000.00	81,000.00	-
	小计	-	16,000.00	211,000.00	97,000.00	-

(三) 专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计453,000万元(其中南宁市本级160,000万元,梧州市67,000万元,贵港市70,000万元,玉林市本级45,000万元,来宾市55,000万元,贺州市17,000万元,柳州市本级24,000万元,防城港市本级15,000万元),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	新建贵阳至南宁铁路	160,000.00	4.50%	30	376,000.00
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	75,000.00	4.50%	30	176,250.00
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	162,000.00	4.50%	30	380,700.00

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	新建防城港至东兴铁路	15,000.00	4.50%	30	35,250.00
广西铁路投资集团有限公司	湘桂铁路柳州枢纽扩能改造工程	24,000.00	4.50%	30	56,400.00
广西铁路投资集团有限公司	贵阳至广州铁路提质改造工程	17,000.00	4.50%	30	39,950.00
合计		453,000.00	-	-	1,064,550.00

(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	新建贵阳至南宁铁路	17,653,949.66	8,332,616.90	9,321,332.76
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
广西铁路投资集团有限公司	湘桂铁路柳州枢纽扩能改造工程	504,022.41	77,402.92	426,619.49
广西铁路投资集团有限公司	贵阳至广州铁路提质改造工程	9,350,000.00	7,798,666.71	1,551,333.29
合计		45,837,086.68	21,673,989.38	24,163,097.30

(五) 专项债券项目总债务融资本息。

本期债券共包含南宁市本级、梧州市、贵港市、玉林市本级、来宾市、贺州市、柳州市本级、防城港市本级铁路项目6个子项目，项目总债务融资本息合计17,464,355.70万元，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
新建贵阳至南宁铁路	800,000.00	937,560.90	1,737,560.90
新建南宁至深圳铁路玉林至	460,000.00	602,866.80	1,062,866.80

项目名称	专项债券		
	债券本金	利息支出	专项债券融资本息
岑溪（桂粤省界）段			
新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	830,300.00	1,039,051.13	1,869,351.13
新建防城港至东兴铁路	250,000.00	301,043.18	551,043.18
湘桂铁路柳州枢纽扩能改造工程	55,000.00	65,400.00	120,400.00
贵阳至广州铁路提质改造工程	114,000.00	153,900.00	267,900.00
合计	2,509,300.00	3,099,822.01	5,609,122.01

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	
新建贵阳至南宁铁路	2,074,582.00	3,049,635.54	5,124,217.54	6,861,778.44
新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	910,650.00	1,086,609.45	1,997,259.45	3,060,126.25
新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	1,680,350.00	2,062,994.69	3,743,344.69	5,612,695.82
新建防城港至东兴铁路	147,370.00	216,633.90	364,003.90	915,047.08
湘桂铁路柳州枢纽扩能改造工程	95,100.00	135,137.11	230,237.11	350,637.11
贵阳至广州铁路提质改造工程	162,000.00	234,171.00	396,171.00	664,071.00
合计	5,070,052.00	6,785,181.69	11,855,233.69	17,464,355.70

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	新建贵阳至南宁铁路	9,321,332.76	6,861,778.44	1.36
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	3,060,126.25	1.32

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	新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	7,704,358.59	5,612,695.82	1.37
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	915,047.08	1.24
广西铁路投资集团有限公司	湘桂铁路柳州枢纽扩能改造工程	426,619.49	350,637.11	1.22
广西铁路投资集团有限公司	贵阳至广州铁路提质改造工程	1,551,333.29	664,071.00	2.34

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、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南宁市本级、梧州市、贵港市、玉林市本级、来宾市、贺州市、柳州市本级、防城港市本级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本级、

梧州市、贵港市、玉林市本级、来宾市、贺州市、柳州市本级、防城港市本级铁路项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



中国·南宁

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二三年六月二日

证书序号: NO.008115

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
 办公场所: 南宁市民族大道 83-6 号 11 楼

主任会计师: 陈永利

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

(副本)

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。

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、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

2021年09月07日

此复印件仅用于
再次复印无效



此复印件仅用于
再次复印无效

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



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: 110002310004
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: 始发 2002 年 08 月 31 日
Date of Issuance 换发 2014 年 06 月 09 日





此复印件仅用于
_____, 再次复印无效

姓名	徐映雪
Sex	女
Date of birth	1983-08-28
Working unit	广西同瑞会计师事务所有限公司
Identity card No.	450821198308284085



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: 450100460006
No. of Certificate 广西壮族自治区注册会
批准注册协会: 计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2016 09 12 日
Date of Issuance /y /m /d



2023 年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2023 年广西壮族自治区政府专项债券（十三期）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[2023]第 67 号

广西方中会计师事务所有限公司

二〇二三年六月

2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2023年广西壮族自治区政府专项债券（十三期）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2023年广西壮族自治区政府交通基础设施专项债券（二期）——2023年广西壮族自治区政府专项债券（十三期）交通基础设施项目实施方案进行专项评价并出具报告。

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）。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。

本期债券为平陆运河项目，基本情况如下表：

单位：人民币万元

序号	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
1	平陆运河集团有限公司	平陆运河	<p>1. 航道工程</p> <p>航道全长 134.2 千米，按内河 I 级航道标准建设，可通航 5,000 吨级船舶，设计代表船型为 5,000 吨级散货船，主尺度为 90 米×15.8 米×5 米（船长×船宽×设计吃水），建设内容为：疏浚工程、炸礁工程、边坡及护岸工程、水土保持、临时工程、配套工程（锚地）等。</p> <p>2. 枢纽工程</p> <p>采用三级航运梯级渠化方案，从上游至下游依次建设马道、企石、青年 3 座航运枢纽。</p> <p>（1）马道枢纽</p> <p>马道枢纽是三座梯级中的第一座梯级，通航建筑物为双线 5,000 吨级省水船闸，船闸有效尺度为 300 米×34 米×8 米（长度×宽度×门槛水深），船闸主体及引航道总长为 1,584 米，其中上闸首长 63 米，下闸首长 55 米，闸室段长 282 米。最大运行水头 29.6 米，采用三级省水池。泄水闸采用 3 孔单孔 8 米×10 米（宽度×高度）的胸墙式泄水闸结构型式。</p> <p>（2）企石枢纽</p> <p>企石枢纽是三座梯级中的第二座梯级，通航建筑物为双线 5,000 吨级省水船闸，船闸有效尺度为 300 米×34 米×8 米（长度×宽度×门槛水深），船闸主体及引航道总长为 1,739 米，其中上闸首长 63 米，下闸首长 55 米，闸室段长 282 米。最大运行水头 27 米，采用三级省水池。泄水闸采用 5 孔单孔 8 米×9.5 米（宽度×高度）的开敞式泄水闸结构型式。</p> <p>（3）青年枢纽</p> <p>青年枢纽是三座梯级中的最下游梯级，通航建筑物为双线 5,000 吨级省水船闸，船闸有效尺度为 300 米×34 米×8 米（长度×宽度×门槛水深），船闸主体及引航道总长为 1,688.5 米，其中上闸首长 66.5 米，下闸首长 67 米，闸室段 281 米。最大运行水头 10.32 米，采用互灌互泄型式的省水船闸。泄水闸采用 7 孔单孔净宽为 13 米的开敞式泄水闸。</p> <p>3. 跨河桥梁</p> <p>运河建设涉及新增、改建、防护跨河桥梁共 27 座，其中改建跨河桥梁 20 座（市政桥 6 座、公路桥 13 座、铁路 1 座），新建跨河桥梁 5 座（全部公路桥），新建专用动物通道桥 1 座，保留、防护桥梁 1 座。</p> <p>4. 配套及附属工程</p> <p>沿线跨河电缆、地下输油气管线、地下天然气管线和通讯</p>	项目于 2022 年 8 月 28 日正式开工建设，拟于 2026 年底建成，预计工期 52 个月。	7,271,901

序号	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
			线路等设施拆改建工程；引郁入钦工程进水口改造、东西干渠引水改造、沿线涉及的水文站、取排水设施及人饮工程改造等水利设施工程；锚地、水上综合服务区工程。		

（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

类别	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
不含专项债券的项目资本金	180,000.00	630,000.00	1,450,000.00	1,420,000.00	1,140,000.00
专项债券融资	-	230,000.00	150,000.00	120,000.00	60,000.00
政策性、开发性金融工具（基金）	727,300.00	-	-	-	-
其他债务融资	-	140,000.00	350,000.00	385,000.00	289,601.00
合计	907,300.00	1,000,000.00	1,950,000.00	1,925,000.00	1,489,601.00

（三）专项债券的发行情况。

地方政府专项债券计划发行规模560,000万元，共发行四期。一期计划于2023年发行230,000万元（其中南宁市本级105,000万元，钦州市钦南区20,000万元，钦州市钦北区20,000万元，灵山县85,000万元），发行期限30年，发行利率按照4.5%测算；二期计划于2024年发行150,000万元（其中南宁市本级75,000万元，钦州市钦南区20,000万元，钦州市钦北区20,000万元，灵山县35,000万元），发行期限30年，发行利率按照4.5%测算；三期计划于2025年发行120,000万元（其中南宁市本级60,000万元，钦州市钦南区5,000万元，钦州市钦北区5,000万元，灵山县50,000万元），发行期限30年，发行利率按照4.5%测算；四期计划于2026年发行60,000万元（其中南宁市本级30,000

万元，钦州市钦南区 5,000 万元，钦州市钦北区 5,000 万元，灵山县 20,000 万元），发行期限 30 年，发行利率按照 4.5% 测算。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

项目单位	项目名称	发行规模	测算利率	发行期限	发行专项债券本息合计
平陆运河集团有限公司	平陆运河	230,000.00	4.50%	30 年期	1,303,400.00
平陆运河集团有限公司	平陆运河	150,000.00	4.50%	30 年期	
平陆运河集团有限公司	平陆运河	120,000.00	4.50%	30 年期	
平陆运河集团有限公司	平陆运河	60,000.00	4.50%	30 年期	

（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
平陆运河集团有限公司	平陆运河	5,521,205.20	480,240.00	5,040,965.20

（五）专项债券项目总债务融资本息。

项目总债务融资本息金额为 3,824,187.59 万元，其中专项债券融资本息为 1,303,400 万元，其他债务融资本息为 2,520,787.59 万元，详情如下表：

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	
平陆运河	560,000.00	743,400.00	1,303,400.00	1,271,486.50	1,249,301.09	2,520,787.59	3,824,187.59

二、项目融资平衡测算

本期拟发行的政府专项债券以平陆运河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
平陆运河集团有限公司	平陆运河	5,040,965.20	3,824,187.59	1.32

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平陆运河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平陆运河项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

广西方中会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二三年六月五日



统一社会信用代码
91450300715112372A (2-1)



营业执照

(副本)

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
 经营范围

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
 住所 桂林市中山中路8号桂名大厦南楼6楼



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；其他专项评价；代理
 内控评价、绩效评价、项目后评价、风险评估、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；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。）



2019年08月08日

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

证书序号：NO. 022778

说明

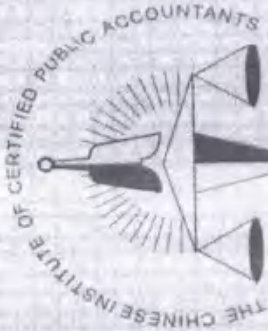
1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：广西壮族自治区财政厅

2016年7月

中华人民共和国财政部制



姓名 覃启林

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1956-12-10

Date of birth

工作单位 广西方中会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 452524195612100018

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.



月 /d

证书编号:
No. of Certificate 440100650002

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

发证日期:
Date of Issuance 始发 1997 /y 03 /m 01 /d

换发 2021 05 14

2022-9.



批准注册协会: 广西壮族自治区注册会计师协会
 Authorized Institute of CPA
 发证日期: 2019年08月20日
 Date of Issuing: 2019 08 20
 换发 2019 05 05

证书编号: 450300040619
 No. of Certificate

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: 刘竞华
 Full name: LIU JIAHUA
 性别: 女
 Sex: F
 出生日期: 1975-02-04
 Date of birth: 1975-02-04
 工作单位: 广西方中会计师事务所有限公司
 Working unit: GUANGXI FANGZHONG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.
 身份证号码: 450303197502040020
 Identity card No: 450303197502040020