

2024年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（三期）——2024年广西壮族自治区政府专项债券（二十五期）自治区本级  
收费公路项目实施方案  
专项评价报告

编号:同瑞审字〔2024〕第295-1号

广西同瑞会计师事务所有限公司

二〇二四年九月



# 2024年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（三期）——2024年广西壮族自治区政府专项债券（二十五期）自治区本级收费公路项目实施方案 专项评价报告

我们接受委托，对2024年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（三期）——2024年广西壮族自治区政府专项债券（二十五期）自治区本级收费公路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。

本期债券共包含自治区本级梧州-乐业公路乐业至望谟（乐业段）等 1 个项目，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
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	梧州-乐业公路乐业至望谟（乐业段）	梧州-乐业公路乐业至望谟（乐业段）全长 59.42 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）20,535 米/36 座，其中特大桥 4934 米/4 座，大桥 15,355 米/29 座，中小桥 246 米/3 座；涵洞 2442.71/22 道。4. 本段主线共设隧道 24650 米/20 座，其中：特长隧道 7995 米/2 座，长隧道 8,705 米/5 座，中隧道 5,930 米/8 座，短隧道 2,020 米/5 座。5. 本段设置互通式立交 3 处，通道（含人行天桥）345.9 米/5 道。6. 本段服务区 1 处，停车区 1 处、收费站 2 处。	项目计划建设周期为 4 年，分跨 5 个年度。已于 2021 年 6 月开工建设，预计于 2025 年 6 月底竣工	1,236,313.45
合计	-	-	-	-	1,236,313.45

### (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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
梧州-乐业公路乐业至望谟（乐业段）	不含专项债券的项目资本金	20,000.00	70,370.00	132,176.00	24,726.45	-
	专项债券融资	-	40,000.00	-	386,300.00	6,400.00
	其他债务融资	-	108,905.00	108,905.00	173,083.00	165,448.00
	小计	20,000.00	219,275.00	241,081.00	584,109.45	171,848.00

### （三）专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计 20,000 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
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	梧州-乐业公路乐业至望谟（乐业段）	20,000.00	4.50%	30 年期	47,000.00
合计	-	-	20,000.00	-	-	47,000.00

### （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
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	梧州-乐业公路乐业至望谟（乐业段）	2,984,337.00	171,188.19	2,813,148.81
合计	-	-	2,984,337.00	171,188.19	2,813,148.81

### （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收费公路 1 个子项目，项目总债务融资本息合计 910,900 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	
梧州-乐业公路乐业至望谟（乐业段）	432,700.00	478,200.00	910,900.00	-	-	-	910,900.00
合计	432,700.00	478,200.00	910,900.00	-	-	-	910,900.00

## 二、项目融资平衡测算

本期拟发行的政府专项债券以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：

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
广西交通投资集团有限公司	梧州-乐业公路乐业至望谟（乐业段）	2,813,148.81	910,900.00	3.09
	合计	2,813,148.81	910,900.00	3.09

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、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自治区本级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。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年九月十二日

证书序号: 0020808

## 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》。

此复印件仅用于

再次复印无效

名称: 广西同瑞会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 陈永利

经营场所: 南宁市民族大道83-6号11楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 45010046

批准执业文号: 桂财会[2007]49号

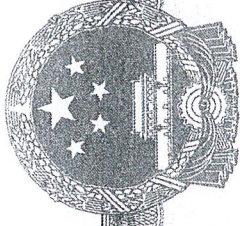
批准执业日期: 2007年10月16日



发证机关: 广西壮族自治区财政厅

2023年10月16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、监  
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

注册资本 伍拾万圆整  
成立日期 2007年10月30日  
住所 南宁市民族大道83-6号11楼

此复印件仅用于  
成立, 再次复制无效

经营范围 许可项目: 注册会计师业务; 代理记账 (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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)  
一般项目: 财务咨询; 税务服务; 融资咨询服务; 财务资金项目预算绩效评价服务; 市场调查 (不含涉外调查); 社会调查 (不含涉外调查); 社会稳定风险评估; 土地调查评估服务; 业务培训 (不含教育培训、职业技能培训等取得许可的培训); (除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)



登记机关

2024 年 05 月 11 日



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



此复印件仅用于  
再次复印无效



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

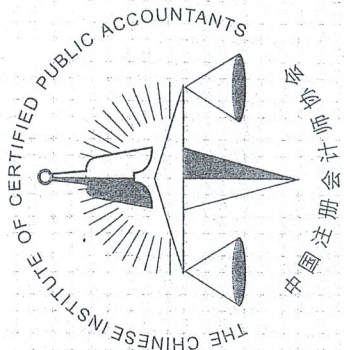
本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.



陈永利 110002310004

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 /y 06 /m 09 /d





姓名 Full name 吴超机  
 性别 Sex 男  
 出生日期 Date of birth 1979-09-01  
 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. 452524197909013811



此复印件仅用于  
 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.



吴超机 450100460010

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