

**2019 年福建省（福州市、莆田市、南平市、宁德市）市政发展
专项债券（一期）——2019 年福建省政府专项债券（八期）
之宁德市市政发展项目情况说明**

2019 年福建省（福州市、莆田市、南平市、宁德市）市政发展专项债券（一期）——2019 年福建省政府专项债券（八期）发行规模 6.34 亿元，其中宁德市合计 2.00 亿元。其中：宁德市本级 2.00 亿元。

一、募集资金投向说明

宁德市本次债券总额 2.00 亿元，全部用于宁德汽车基地项目铁路专用线工程。

募集资金拟使用规模情况如下：

项目名称	项目总投资 (万元)	拟使用本期专 项债券规模 (万元)	项目实施方
宁德汽车基地项目铁路专用 线工程	61,272.75	20,000.00	宁德市交通投资集 团有限公司
合计	61,272.75	20,000.00	

二、宁德汽车基地项目铁路专用线工程项目情况

1、项目概况

宁德汽车基地项目铁路专用线工程项目从衢宁三乐特大桥引出，穿越七都溪到达厂区，专用线全长 1.857km（不含仓西三屿站长度）。仓西联络线从衢宁铁路引出，上跨七都溪，过七都溪北岸后到达厂区，联络线全长 2.791km(含仓西三屿站长度)。线路总长度 4.648km,全线新建仓西三屿站。同步实施因本项目引起的衢宁铁路变更工程，项目投资总额 61272.75 万元，工期为 24 个月。

宁德汽车基地项目铁路专用线工程项目已经有关部门批复同意，批复情况如下：

批复文件名称	文号	发文机关
宁德市人民政府关于宁德汽车基地项目铁路专用线线型走向的批复	宁政文【2018】115号	宁德市人民政府
福建省发展和改革委员会关于宁德汽车基地项目铁路专用线可行性研究报告的批复	闽发改网审交通[2018]150号	福建省发展和改革委员会
福建省发展和改革委员会关于宁德汽车基地项目铁路专用线项目建议书的批复	闽发改网审交通[2018]82号	福建省发展和改革委员会
建设项目用地预审意见书	宁国土资【2018】预20号	宁德市国土资源局
建设项目选址意见书	选字第350900201800010号	宁德市城乡规划局
宁德市生态环境局关于宁德汽车基地项目铁路专用线工程环境影响报告表的批复	宁环评[2019]3号	宁德市生态环境局

2、项目投资情况

根据《福建省发展和改革委员会关于宁德汽车基地项目铁路专用线可行性研究报告的批复》，该项目总投资为 61,272.75 万元，其中：专用线投资 51,914.31 万元，本项目引起的衢宁铁路变更投资 9,358.44 万元。经调整债券存续期内债券利息及发行费用，本项目预计总投资金额为 68,672.75 万元。

未来年度投资计划如下：

项目投资计划表

单位：万元

资金使用	以前年度投入	2019 年	2020 年	合计
建设资金使用金额合计		53,567.11	7,705.64	61,272.75

3、项目资金来源

本项目资金筹措总额 61,272.75 万元。资金来源分为：宁德市足额筹集 41,272.75 万元，通过发行 10 年期市政发展专项债券筹集 20,000.00 万元。其中，计划本期 2019 年发行期限为 10 年的市政发展专项债券 20,000.00 万元。

4、项目预期收益与融资自求平衡情况

(1) 项目收益情况

宁德汽车基地项目铁路专用线工程项目完成后，自 2020 年正式投入运营，项目现金流入包括汽车综合运输收入、装卸作业收入、集装箱收入、配套物流园区经营收入和配套辅助房屋租金收入，年度铁路专用线经营收入合计 5,140.00 万元，扣除铁路专用线经营成本税费每年预估为 1,600.00 万元。该项目实现的可用于覆盖债券本息的项目收益金额为 31,860.00 万元。

(2) 项目融资还本付息情况

该项目计划本期 2019 年发行期间为 10 年的市政发展专项债券 20,000.00 万元。

参考 2019 年 2 月 22 日 10 年国债收益率 3.1451%，从客观、谨慎角度出发，本期及后续发行的 10 年期专项债券利率均按 3.70% 进行测算，发行费率取 0.1% 进行测算，由此估算债券存续期间利息费用为 7,400.00 万元，发行费用为 20.00 万元，考虑到债券存续期内债券利息及发行费用，本项目预计总投资金额为 68,692.75 万元，本项目债券应还本付息情况如下表：

还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2019 年		20,000.00	-	20,000.00		
2020 年	20,000.00	-	-	20,000.00	740.00	740.00
2021 年	20,000.00	-	-	20,000.00	740.00	740.00
2022 年	20,000.00	-	-	20,000.00	740.00	740.00
2023 年	20,000.00	-	-	20,000.00	740.00	740.00
2024 年	20,000.00	-	-	20,000.00	740.00	740.00
2025 年	20,000.00	-	-	20,000.00	740.00	740.00
2026 年	20,000.00	-	-	20,000.00	740.00	740.00
2027 年	20,000.00	-	-	20,000.00	740.00	740.00

2028 年	20,000.00	-	-	20,000.00	740.00	740.00
2029 年	20,000.00	-	20,000.00	-	740.00	20,740.00
合计		20,000.00	20,000.00		7,400.00	27,400.00

(3) 自求平衡情况

该项目收益与融资平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到 1.16 倍。

三、宁德汽车基地项目铁路专用线工程项目收益与融资平衡情况及会计师事务所专项意见

上述项目用于资金平衡的项目收益对融资成本覆盖倍数在 1.16。

宁德汽车基地项目铁路专用线工程项目收益与融资平衡情况

单位：万元、倍

项目名称	项目总投资	项目收益	本期计划发行额	专项债还本付息金额	覆盖倍数
宁德汽车基地项目铁路专用线工程项目	61,272.75	31,860.00	20,000.00	27,400.00	1.16

福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）认为，基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）未注意到本期市政发展专项债券在存续期内出现无法满足债券还本付息要求的情况。

综上所述，福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）认为宁德汽车基地项目铁路专用线工程项目可以通过发行专项债券方式进行融资以完成资金筹措，项目预期经营净流入能够合理保障偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

四、项目相关风险及对策

(一) 经济环境风险

市政发展项目涉及到现有项目状况及未来区域规划定位和发展方向。未来经济环境的变化，不仅对项目运营情况产生影响，未来区域经济发展还会受政治形势、经济政策、城市规划方案等一系列经济环境因素影响后而发生变化，从而影响市政发展项目所带来的效益。因此，经济环境的变化为不可控因素。

对策：项目实施单位将根据宏观经济波动及经济周期的形势，充分利用区位优势，适时调整市场政策及实施计划，提高管理水平和运营效率，采取积极有效的经营策略，尽量抵御外部环境的变化，最大限度地降低因经济环境变化为项目实施的影响。

（二）项目管理风险

项目管理包括项目建设方案设计与论证、施工管理、工程进度安排、资金筹措及使用管理、财务管理等诸多环节，涉及多个政府部门、施工单位、项目工程所在区域的居民和企业的协调和配合等多个方面，可能会由于投资管理与控制不力，造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大的成本超支可能使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大。项目管理人员的项目管理制度不健全或项目管理能力不足或项目管理过程中出现重大失误，将会对项目的建设进度、项目现金流及收益产生重大影响。

对策：项目实施单位具有丰富的项目管理经验。在项目建设实施方面，项目实施单位将加强招投标管理和合同管理，严格按照国家有关工程建设的法规建立健全质量保证体系，保证项目如期按质完工并投入运营。在项目运作管理方面，项目实施单位继续通过内部费用控制和合理使用资金等手段，有效控制运营成本，确保工程按时按质完成以及项目投入资金的合理使用，最大限度地降低项目管理风险。

（三）项目收益预测风险

本期专项债券偿付资金主要来自于宁德汽车基地项目铁路专用线工程项目对应的专项收入。专项收入的实现易受到项目实施进度等多种因素影响，使得项目收益可能不能如期实现或收益规模达不到预期，存在一定的不确定性。

对策：项目实施单位将加强项目管理，有效把控项目实施进度，确保项目收益能够如期实现。同时，密切关注项目收益有关的市场动态，及时跟踪市场需求，调整经营策略，获取较优效益。