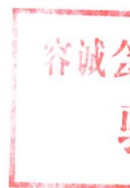


2023 年广西壮族自治区政府收费公路
专项债券资金额度调整实施方案
专项评价报告

容诚专字[2023]530F0077 号



容诚会计师事务所（特殊普通合伙）广西分所

二〇二三年八月

2023年广西壮族自治区政府收费公路 专项债券资金额度调整实施方案 专项评价报告

我们接受委托，对2023年广西壮族自治区政府收费公路专项债券资金额度调整后的实施方案进行总体评价并出具总体评价报告，相关调整信息如下表：

债券名称	调整前项目信息			调整金额 (万元)	调整后项目信息		
	区划名称	项目名称	项目单位		区划名称	项目名称	项目单位
2023年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（一期）——2023年广西壮族自治区政府专项债券（二期）	自治区本级	信都至梧州公路二期工程	广西北部湾投资集团有限公司	11,800.00	自治区本级	武宣-来宾-合山-忻城高速公路	广西北部湾投资集团有限公司
2020年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（一期）——2020年广西壮族自治区政府专项债券（一期）	自治区本级	信都至梧州高速公路二期工程	广西北部湾投资集团有限公司	12,000.00	苍梧县	信都至梧州高速公路二期工程	梧州市苍梧县交通局
	自治区本级	信都至梧州高速公路二期工程	广西北部湾投资集团有限公司	1,000.00	梧州市万秀区	信都至梧州高速公路二期工程	梧州市万秀区交通局
	自治区本级	大塘至浦北高速公路	广西北部湾投资集团有限公司	2,400.00	灵山县	大塘至浦北高速公路	钦州市灵山县交通局
	自治区本级	信都至梧州高速公路一期工程	广西北部湾投资集团有限公司	6,000.00	贺州市八步区	信都至梧州高速公路一期工程	贺州市八步区交通局
	自治区本级	贺州至巴马高速公路（来宾至都安段）	广西北部湾投资集团有限公司	4,000.00	都安瑶族自治县	贺州至巴马高速公路（来宾至都安段）	河池市都安瑶族自治县交通局
	自治区本级	贺州至巴马高速公路（来宾至都安段）	广西北部湾投资集团有限公司	9,000.00	来宾市兴宾区	贺州至巴马高速公路（来宾至都安段）	来宾市兴宾区交通局
	自治区本级	贺州至巴马高速公路（来宾至都安段）	广西北部湾投资集团有限公司	10,000.00	忻城县	贺州至巴马高速公路（来宾至都安段）	来宾市忻城县交通局
	自治区本级	贺州至巴马公路（蒙山至象州段）一期工程	广西北部湾投资集团有限公司	10,000.00	金秀瑶族自治县	贺州至巴马公路（蒙山至象州段）一期工程	来宾市金秀县交通局

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）。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。

本次政府专项债券资金额度调整的项目为贺州至巴马公路（来宾至都安段）、大塘至浦北公路、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、信都至梧州公路一期、武宣-来宾-合山-忻城公路，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
都安瑶族自治县/来宾市兴宾区/忻城县	河池市都安瑶族自治县交通局/来宾市兴宾区交通局/来宾市忻城县交通局	贺州至巴马公路（来宾至都安段）	贺州至巴马公路（来宾至都安段）项目的主线路线起于柳州至南宁高速公路穿山枢纽互通，接贺州至巴马高速公路（象州至来宾段），路线由东向西，经来宾市兴宾区凤凰镇、七洞乡，忻城县思练镇、城关镇，南宁市马山县金钗镇，河池市都安县菁盛乡、龙湾乡，终于都安县澄江乡东谢村 G210 国道附近，顺接贺川至巴马高速公路（都安至巴马段），全长约 133.87 公里。 全线设置凤凰北、七洞、思练、忻城、金钗 5 处互通式立交，其中思练为枢纽互通。同步建设忻城连接线 11.6 公里，以及必要的交通工程和沿线设施。	2020 年 3 月至 2023 年 12 月	2,125,477.77
灵山县	钦州市灵山县交通局	大塘至浦北公路	本项目起点位于大塘镇南规划区北侧的团福村附近，接拟建吴圩机场至大塘高速公路的团福枢纽互通立交，终点位于浦北县城南侧的中心村附近，与贵港至合浦高速公路交叉并设置浦北枢纽互通，路线全长 124.68 公里。全线按照双向四车道标准建设，设计速度 120 公里/小时。项目共设桥梁 21,025	2017 年 9 月至 2023 年 12 月	1,090,007.00

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
			米/100座，其中特大桥5,178米/4座，大桥12,271米/38座，中桥789米/12座，小桥1,500米/40座。长隧道9,350米/5座。互通式立交7处(枢纽2处)，分离式立体交叉6处(均为上跨，其桥梁长度已计入桥梁总长)。服务区3处，停车区2处，养护工区3处，互通匝道收费站5处，监控分中心1处，隧道管理站3处。二级互通连接线两条，其中二级镇南连接线路长6.02km，那隆连接线4.05km。方案占地13,580亩，拆迁建筑物432,010平方米。		
苍梧县/梧州市万秀区	梧州市苍梧县交通局/梧州市万秀区交通局	信都至梧州公路二期工程	<p>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。</p> <p>全线设置苍梧、梨埠、旺甫北、古垌4处互通式立交，其中古垌为枢纽互通，同步建设苍梧连接线8.6公里，苍梧连接线支线2.02公里。</p> <p>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，接待规划的市政大道，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。</p>	2020年3月至2023年12月	758,273.35
金瑶族自治县	来宾市金秀县交通局	贺州至巴马公路(蒙山至象州段)一期工程	<p>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，途经金秀县三江乡、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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	2018年12月至2023年12月	534,329.00

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
贺州市八步区	贺州市八步区交通局	信都至梧州公路一期	<p>信都至梧州公路一期工程由主线和仁义、信都南两条连接线组成。路线起于贺州市八步区信都镇上洞，起点设置上洞枢纽互通接贺州至灵峰高速公路，往南沿林洞河布线，在仁义镇东北面设置仁义互通，利用信都镇规划和仁义镇规划间预留的高速公路走廊通过，跨越林洞河，经黎屋、凤步、山寺，在扶塘附近设置信都南互通，经平领、爽冲，在白南林场阳爽站附近接信都至梧州公路（梧州段）。路线长 24.2 公里。主线采用双向四车道高速路标准，设计速度 120 公里/小时，路基宽 26.5 米。</p> <p>仁义连接线：仁义连接线起点位于仁义镇东北面的媳妇塘附近，接国道 G207 和信都至扶隆一级公路（建设），往北通过单喇叭 A 型互通与本项目主线相连。路线长 0.99 公里。连接线均采用一级公路标准，设计速度 80 公里/小时，路基宽 24.5 米。</p> <p>信都南连接线：信都南连接线起点位于铺门镇平领附近通过单喇叭 A 型互通与本项目主线相连，由西往东布线，在六合接上信都至扶隆一级公路（建设）。路线长 3.7 公里。连接线均采用一级公路标准，设计速度 80 公里/小时，路基宽 24.5 米。</p> <p>全线设置上洞、仁义、信都南等 3 处互通式立交，其中上洞为枢纽互通。</p> <p>主线共设桥梁 4 座，其中大桥 796 米/2 座，中桥 137 米/2 座。隧道总长共 2,686.7 米，中隧道 798.5 米/1 座，短隧道 693 米/2 座；白南 3 号隧道跨越信都至梧州公路一期工程与二期工程，一期工程中白南 3 号隧道长 1,195.2 米。全线共设置一般互通式立交 2 处，枢纽互通式立交 1 处，分离式立体交叉 3 处，通道 44 道，天桥 4 座。设置收费站 2 处，养护工区、路段监控通信站、隧道管理站各 1 处。占地 207.93 公顷，其中农用地 178.34 公顷（耕地 89.80 公顷），建设用地 14.44 公顷，未利用地 15.16 公顷。</p>	2019 年 12 月至 2023 年 12 月	300,295.29
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	<p>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。</p> <p>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、新坏、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，以及必要的交通工程和沿线设施。</p>	2020 年 12 月至 2024 年 12 月	1,897,000.00
合计					6,705,382.41

(二) 项目资金筹措情况

本次政府专项债券资金额度调整项目的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	2024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	41,915.77	-	-	-	-
	专项债券融资	316,000.00	65,000.00	164,446.00	588,116.00	-
	其他债务融资	-	711,000.00	239,000.00	-	-
	小计	357,915.77	776,000.00	403,446.00	588,116.00	-
大塘至浦北公路	不含专项债券的项目资本金	159,787.00	117,163.00	12,016.00	-	-
	专项债券融资	270,000.00	225,000.00	3,400.00	16,600.00	-
	其他债务融资	-	-	96,000.00	190,041.00	-
	小计	429,787.00	342,163.00	111,416.00	206,641.00	-
信都至梧州公路 二期工程	不含专项债券的项目资本金	60,000.00	600.35	-	-	-
	专项债券融资	151,600.00	20,000.00	44,200.00	141,873.00	-
	其他债务融资	-	209,300.00	128,000.00	2,700.00	-
	小计	211,600.00	229,900.35	172,200.00	144,573.00	-
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	-
信都至梧州公路 一期	不含专项债券的项目资本金	300.00	20,900.00	4,296.00	-	-
	专项债券融资	100,000.00	40,000.00	-	20,000.00	-
	其他债务融资	-	5,000.00	38,800.00	70,999.29	-
	小计	100,300.00	65,900.00	43,096.00	90,999.29	-
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	58,500.00	-	-
	专项债券融资	-	40,000.00	43,000.00	550,000.00	366,500.00
	其他债务融资	-	-	267,500.00	90,000.00	442,500.00
	小计	-	79,000.00	369,000.00	640,000.00	809,000.00

(三) 专项债券的调整情况。

本次政府专项债券资金额度调整金额为 66,200.00 万元,调整结果不改变原发行债券的期限和发行利率,具体情况如下表:

单位:人民币万元

项目名称	调整金额	债券利率	剩余年限	本息总额
贺州至巴马公路(来宾至都安段)	23,000.00	3.97%	27 年期	47,653.70
大塘至浦北公路	2,400.00	3.97%	27 年期	4,972.56
信都至梧州公路二期工程	13,000.00	3.97%	27 年期	26,934.70
贺州至巴马公路(蒙山至象州段) 一期工程	10,000.00	3.97%	27 年期	20,719.00
信都至梧州公路一期	6,000.00	3.97%	27 年期	12,431.40
武宣-来宾-合山-忻城公路	11,800.00	3.43%	30 年期	23,942.20
合计	66,200.00			136,653.56

(四) 专项债券项目预期收益。

本次政府专项债券资金额度调整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
大塘至浦北公路	5,515,484.00	214,379.77	5,301,104.23
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
信都至梧州公路一期	1,232,775.12	59,881.29	1,172,893.83
武宣-来宾-合山-忻城公路	4,785,075.20	372,340.98	4,412,734.22
合计	23,167,095.81	1,626,526.49	21,540,569.32

(五) 专项债券项目总债务融资本息。

本次政府专项债券资金额度调整共包含项目实施方案 5 个子项目，项目总债务融资本息合计 7,501,791.47 万元。本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）	1,133,562.00	1,376,384.32	2,509,946.32	-	-	-	2,509,946.32
大塘至浦北公路	515,000.00	620,785.20	1,135,785.20	-	-	-	1,135,785.20
信都至梧州公路二期工程	357,673.00	429,726.15	787,399.15	-	-	-	787,399.15
贺州至巴马公路（蒙山至象州段）一期工程	250,000.00	236,164.60	486,164.60	-	-	-	486,164.60
信都至梧州公路一期	160,000.00	112,850.00	272,850.00	-	-	-	272,850.00
武宣-来宾-合山-忻城公路	999,500.00	1,310,146.20	2,309,646.20	-	-	-	2,309,646.20
合计	3,415,735.00	4,086,056.47	7,501,791.47	-	-	-	7,501,791.47

二、项目融资平衡测算

本次政府专项债券资金额度调整以政府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	2,509,946.32	2.37
大塘至浦北公路	5,301,104.23	1,135,785.20	4.67
信都至梧州公路二期工程	2,714,888.04	787,399.15	3.45
贺州至巴马公路（蒙山至象州段）一期工程	1,984,098.00	486,164.60	4.08
信都至梧州公路一期	1,172,893.83	272,850.00	4.30
武宣-来宾-合山-忻城公路	4,412,734.22	2,309,646.20	1.91

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，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实施项目的融资需求，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，本次政府专项债券资金额度调整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，我们认为本次政府专项债券资金额度调整的政府收费公路项目的预期收益为已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本次调整贺州至巴马公路（来宾至都安段）、大塘至浦北公路、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、信都至梧州公路一期、武宣-来宾-合山-忻城公路项目专项债券资金额度之目的使用，不得用作其他任何目的。

（此页无为中国光大银行股份有限公司南宁分行容诚专字[2023]530F0077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：

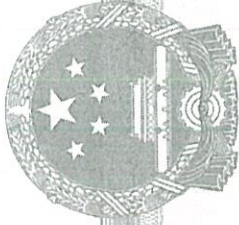


唐丽新（项目合伙人）

中国注册会计师：



二〇二三年八月三十一日



营业执照

统一社会信用代码
91450103MA5NHUBE6L (3-1)



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 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
 成立日期 2018年11月30日
 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。)



登记机关

2023

年 月 日

<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

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 5004398

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

2023年7月14日

中华人民共和国财政部制

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号地王国际

商会中心21层2119-2126号

分所执业证书编号: 110100324501

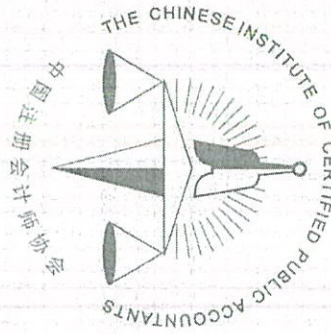
批准执业文号: 桂财法函〔2018〕30号

批准执业日期: 2018年12月14日





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



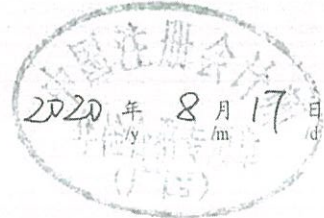
年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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: 450100080312
 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 2010年 11月 10日
 Date of Issuance 换发 2019年 09月 25日





姓名 Full name 陈瑜
 性别 Sex 女
 出生日期 Date of Birth 1986-07-27
 工作单位 Working unit 睿诚会计师事务所(特殊普通合伙) 广西分所
 身份证号码 Identity card No. 450923198607274563



年度检验登记

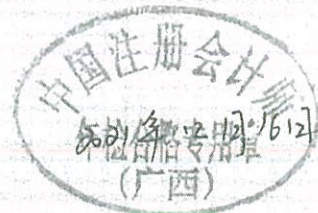
Annual Renewal Registration

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: 110101560310
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 2016 年 04 月 15 日
Date of Issuance 换发 2019 年 09 月 25 日



伙)