

收费公路专项债券项目情况说明-明光至 巢湖高速公路合肥段收费公路项目

安徽省合肥市明光至巢湖高速公路合肥段收费公路项目专项债券发行总额为 38.2404 亿元，本项目为续发行项目。其中：2019 年已发行 8.66 亿元，2020 年已发行 6.60 亿元，2021 年已发行 11 亿元，2022 年申请续发行 8.40 亿元，预计未来发行 3.5804 亿元，债券期限均为 10 年期。用于我市所辖明光至巢湖高速公路合肥段收费公路项目，具体如下：

一、项目概况

1.项目功能定位

明光至巢湖高速公路，起终点分别与徐明高速和合巢芜高速衔接，承担着项目沿线县域之间及通往周边地市及山东、江苏等省的交通出行，对加强我省与周边省份的联系，统筹区域经济发展，实施促进中部地区崛起具有重要意义。

2.项目位置及四至范围

明光至巢湖高速公路合肥段，路线分为两段，其中：肥东段起于周寿家附近，顺接明巢高速明光至定远段终点，向南经陈集、古城、马湖，终点位于小店子东侧，顺接明巢高速全椒段起点；巢湖段起于栏杆集镇大汤北侧，顺接明巢高速全椒段终点，向南经苏湾镇、鼓山赵、南李、后汤、西小王、张老爷山，在夏阁镇高家田埠接合巢芜高速，向南延伸

至终点颜刘村东侧，接国道G329（原省道S208）。路线全长50.09公里。全线设大桥8座。项目总投资57.94亿元，自2019年开工，计划2022年完工，建设期3年。

3.项目内容及规模

本项目建设里程50.09公里，路基土石方669.615万立方米，防护工程数量691.322千平方米，沥青混凝土路面约903.066千平方米；设置桥梁2576米/16座，其中，大桥2080米/8座，中、小桥496米/8座；涵洞151道；设置互通立交5处，分离立交2475米/41处，天桥1座，通道93道。本项目设置了完善的通讯、监控、收费以及安全设施，共设置1处养护工区、1个管理分中心、4个匝道收费站和2处服务区。

本项目为续发项目，2019年已发行专项债8.66亿元，2020年已发行专项债6.60亿元，2021年已发行收费公路专项债券11.00亿元，本次申请续发专项债券8.40亿元。

二、投资估算与筹资方式

1.投资估算

涉及1个项目，项目总投资579,400.00万元，项目投资情况如下表：

县区名称	项目名称	项目期限	项目总投资额	备注
合肥市	合肥市明光至巢湖高速公路合肥段	2019-2022	57.94 亿元	

2.筹资方式

项目资金筹措方式为发行收费公路专项债券及项目配套资本金。

项目名称	项目总投资额	资金来源		
		小计	自有资金	项目融资
合肥市明光至巢湖高速公路合肥段	57.94 亿元	57.94 亿元	19.6996 亿元	38.2404 亿元

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

合肥市明光至巢湖高速公路合肥段专项债券融资还本付息情况（单位均为万元）：

（一）应付本息情况

年度	省市	项目名称	期初本金金额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	-	84,000.00	-	84,000.00	3.17%	1,331.40	1,331.40
2023年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	-	84,000.00	3.17%	2,662.80	2,662.80
2024年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	-	84,000.00	3.17%	2,662.80	2,662.80
2025年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	-	84,000.00	3.17%	2,662.80	2,662.80
2026年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	-	84,000.00	3.17%	2,662.80	2,662.80
2027年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	-	84,000.00	3.17%	2,662.80	2,662.80
2028年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	-	84,000.00	3.17%	2,662.80	2,662.80
2029年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	-	84,000.00	3.17%	2,662.80	2,662.80

2030年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	-	84,000.00	3.17%	2,662.80	2,662.80
2031年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	-	84,000.00	3.17%	2,662.80	2,662.80
2032年	合肥市市本级	明光至巢湖高速公路合肥段	84,000.00	-	84,000.00	-	3.17%	1,331.40	85,331.40
合计			-	84,000.00	84,000.00	-	-	26,628.00	110,628.00

(二) 项目平衡情况

合肥市明光至巢湖高速公路合肥段项目专项债券募投项目平衡情况。

项目名称	收费公路里程	项目资金总需求	预计收费公路收入	计划发行额	预计到期本息	收费公路收入对融资成本覆盖倍数
合肥市明光至巢湖高速公路合肥段	50.09 公里	57.94 亿元	85.6715 亿元	38.2404 亿元	62.9933 亿元	1.27

根据国务院《收费公路管理条例》，明光至巢湖高速公路合肥段收费期限为30年，本次发债10年，预计滚动两次发行十年期债券，测算以30年为标准。运营成本数据根据《明光至巢湖高速公路合肥段工可报告》得出。

经上述测算，债券存续期内，预计车辆通行费收入为856,714.80万元，预计总支出为687,781.72万元，包括：政府

收费公路专项债券存续期间利息支出247,528.69万元，债券还本支出382,404.00万元，运营成本支出57,849.03万元；“通行费收入+滚动债券收入-偿还本金利息支出-运营成本支出”累计结余168,933.08万元。因此，在债券存续期内，该项目累计通行费收入可以覆盖本息偿还支出，项目累计预期收入和融资能够达到平衡，详见下表：

年度	还款来源			融资本息支付				运营成本支出	通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出
	项目本金	滚动发行债券	通行费收入	债券还本	债券付息	其他融资性还本付息	还本付息小计		
2019年	1,463.54	-	-	-	1,463.54	-	1,463.54	-	-1,463.54
2020年	3,900.58	-	-	-	3,900.58	-	3,900.58	-	-3,900.58
2021年	6,218.08	-	-	-	6,218.08	-	6,218.08	-	-6,218.08
2022年 (通车)	-	-	16,798.08	-	9,835.48	-	9,835.48	1,601.00	5,361.60
2023年	-	-	17,519.13	-	11,734.37	-	11,734.37	1,617.01	4,167.75
2024年	-	-	18,283.08	-	12,301.87	-	12,301.87	1,633.18	4,348.03
2025年	-	-	19,082.72	-	12,301.87	-	12,301.87	1,649.51	5,131.34
2026年	-	-	19,801.69	-	12,301.87	-	12,301.87	1,666.01	5,833.81
2027年	-	-	20,553.26	-	12,301.87	-	12,301.87	1,682.67	6,568.72
2028年	-	-	21,333.44	-	12,301.87	-	12,301.87	1,699.50	7,332.07
2029年	-	49,851.71	22,142.00	86,600.00	10,838.33	-	97,438.33	1,716.50	-27,161.12
2030年	-	54,723.05	22,992.21	66,000.00	9,981.59	-	75,981.59	1,733.67	-
2031年	-	97,461.43	23,688.39	110,000.00	9,398.81	-	119,398.8	1,751.01	-

							1		
2032 年	-	70,229.21	24,410.25	84,000.00	8,870.94	-	92,870.94	1,768.52	-
2033 年	-	21,623.00	25,165.51	35,804.00	9,198.30	-	45,002.30	1,786.21	-
2034 年	-	-	25,938.05	-	9,316.26	-	9,316.26	1,804.07	14,817.72
2035 年	-	-	26,738.19	-	9,316.26	-	9,316.26	1,822.11	15,599.82
2036 年	-	-	27,570.70	-	9,316.26	-	9,316.26	1,840.33	16,414.11
2037 年	-	-	28,426.34	-	9,316.26	-	9,316.26	1,858.73	17,251.35
2038 年	-	-	29,313.54	-	9,316.26	-	9,316.26	1,877.32	18,119.96
2039 年	-	-	30,227.06	49,851.71	9,316.26	-	59,167.97	1,896.09	-30,837.00
2040 年	-	-	31,177.75	54,723.05	7,735.96	-	62,459.01	1,915.05	-33,196.31
2041 年	-	55,073.29	32,153.93	97,461.43	6,001.24	-	103,462.67	1,934.20	-18,169.65
2042 年	-	43,814.33	33,025.96	70,229.21	4,657.54	-	74,886.75	1,953.54	-
2043 年	-	-	33,914.49	21,623.00	3,820.19	-	25,443.19	1,973.08	6,498.22
2044 年	-	-	34,831.32	-	3,134.74	-	3,134.74	1,992.81	29,703.77
2045 年	-	-	35,772.60	-	3,134.74	-	3,134.74	2,012.74	30,625.12
2046 年	-	-	36,735.89	-	3,134.74	-	3,134.74	2,032.87	31,568.28
2047 年	-	-	37,730.01	-	3,134.74	-	3,134.74	2,053.20	32,542.07
2048 年	-	-	38,750.06	-	3,134.74	-	3,134.74	2,073.73	33,541.59
2049 年	-	-	39,794.38	-	3,134.74	-	3,134.74	2,094.47	34,565.17
2050 年	-	-	40,871.10	-	3,134.74	-	3,134.74	2,115.41	35,620.95
2051 年	-	-	41,973.67	55,073.29	3,134.74	-	58,208.03	2,136.56	-18,370.92
2052 年	-	-	-	43,814.33	1,388.91	-	-	2,157.93	-

							45,203.24		-47,361.17
合计	11,582.20	392,776.0 2	856,714.8 0	775,180.02	247,528.69	-	1,022,708 .71	57,849.03	168,933.08

四、政策依据和收费标准

1、根据《明光至巢湖高速公路合肥段工可报告》预测的通行流量、通行价格和通行收入等情况，预测本次收费公路项预计通行收入。项目融资还本付息通过通行费净收益逐年偿还。

2、收费标准：依据省交通运输厅《关于调整我省路桥通行费收费标准的通知》（皖交财〔2010〕391号）文件。

2022年4月29日