

2025 年安徽省政府专项债券（五期）  
收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告

---

皖九通专审字[2025]0005 号



## 目 录

<u>序号</u>	<u>内 容</u>	<u>页码</u>
1	专项评价报告	1-3
2	附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况	4-8
3	附件 2：项目收益及现金流入评价说明	9-20

皖九通专审字[2025]0005 号

## **2025 年安徽省政府专项债券（五期） 收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告**

**安徽省财政厅：**

我们接受安徽省财政厅委托，对 2025 年安徽省政府专项债券（五期）收费公路项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具评价报告。

资金平衡专项评价报告是建立在特定的假设基础上形成的，这些假设已在资金平衡专项评价报告中进行披露，敬请使用者注意。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在相关工程项目能够获批并按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡专项评价报告提供合理基础。我们认为，在相关工程项目能够获批并按期建成的前提下，本次发行的 2025 年安徽省政府收费公路专项债券资金用于后附文件的安徽省 1 个政府收费公路项目，在本次发行债券的存续期内，预期项目的车辆通行费收入，能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收入和融资自求平衡。

我们提醒信息使用者注意：由于相关工程项目处于建设期，在编制资金平衡专项评价报告时运用了一整套的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文，为安徽省财政厅专项债项目 皖九通专审字[2025]0005 号  
号的签章页）



中国注册会计师：朱明培



中国注册会计师：茆世平



2025 年 01 月 10 日

## 附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：2025 年安徽省政府专项债券（五期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

### 一、编制基础

2025 年安徽省政府专项债券（五期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告（以下简称：自求平衡专项评价报告）以各工程项目《工程可行性研究报告》为基础，结合各项目的建设计划、投资计划、生产计划、融资计划及其他相关资料进行编制。

### 二、基本假设

本资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水能供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6、预测期内各工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 7、项目能够获得相关政府部门的审批，并确定为政府收费公路，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目营运支出全额由政府统筹拨付；
- 8、预测期内出现的年度资金缺口能够由政府基金预算收入统筹安排解决；
- 9、预测期内项目的收费能够按照项目工程可行性研究报告推荐方案的收费标准收取通行费；
- 10、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

### 三、资金平衡测算说明

#### 1、通行费收入

通行费收入的确认，来源于公路项目《工程可行性研究报告》。公路收费收入主要考虑车辆的通行费收入，其他收入如立交桥下场地出租收入、服务区收入、广告费收入等收入因无法推算，并且相对于过路费收入来说较小，所以未计入。

#### 2、债券还本

公路项目通过发行政府收费公路专项债券筹集资金在本债券存续期内需偿还的债券本金，包括本期拟发行债券需偿还本金、以前年度已发行债券本金需在本次发行债券存续期内需偿还的本金以及预计未来发行的债券需偿还本金。

#### 3、债券付息

公路项目通过发行政府收费公路专项债券筹集资金在本债券存续期内需偿还的债券利息，包括本期拟发行债券需偿还利息、以前年度已发行债券需在本次发行债券存续期内需偿还的利息以及预计未来发行的债券需偿还的利息。其中本次拟发行债券及预计未来发行债券筹资利息根据估算确定，以前年度发行债券按发行确定的利率计算确定。

#### 4、其他融资性还本付息

根据本项目已签订其他债务性融资合同提款各年度金额、利率和还本付息计划确定。

#### 5、通行费收入-运营成本支出-偿还本息支出

本指标用于判断项目的净收益对融资资金覆盖情况。

该年度指标表示相应年度净收益对融资资金的覆盖情况，结果为正数表示当年通行费收入能够覆盖当年的运营成本支出和偿还本息支出；如果为负数，则表示当年通行费收入不能覆盖当年的运营成本支出和偿还本息支出，需要由政府基金预算收入统筹安排。

该指标债券存续期内累计数表示该项目在债券存续期内净收益对融资资金

的覆盖情况，结果为正数，表示该项目在债券存续期内累计通行费收入能够覆盖运营成本支出和偿还本息的支出，即表明项目能够取得净收益与融资平衡；如果为负数，则表明该项目在债券存续期内累计通行费收入不能够覆盖运营成本支出和偿还本息的支出，即表明项目不能取得净收益与融资平衡。

四、债券项目基本情况

2025 年安徽省政府收费公路专项债券发行总额为 1.00 亿元，品种为记账式固定利率附息债券。本次公开招标发行的 2025 年安徽省政府收费公路专项债券为 20 年期，以省级为单位将政府收费公路项目集合发行，共 1 期债券。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通，债券到期后一次性偿还本金。

拟发行的 2025 年安徽省政府收费公路专项债券概况

债券名称：	2025 年安徽省政府专项债券（五期）
发行规模：	人民币 1.00 亿元
债券期限：	20 年期
债券利率：	固定利率
付息方式：	利息按半年计息，每年 6 月 19 日、12 月 19 日各支付一次， 债券到期后一次偿还本金

此次发行的 2025 年安徽省政府收费公路专项债券资金纳入政府性基金预算管理，用于安徽省 1 个地级市的 1 个政府收费公路项目。本次政府收费公路专项债券偿债来源为车辆通行费收入。



本次参与发行政府收费公路专项债券的项目基本情况及募集资金规模如下：

金额单位：万元/公里

序号	地市	区县	项目名称	计划投资额	通车里程	建设期间	建设进展	自有本金	本次拟使用募集资金规模	前期已募集债券资金规模	预计发行债券金额	是否存在路产及收益权抵质押情况
1	宿州市	灵璧县	S224 皖苏界至杨疃段改建工程	28,2641.00	47.240公里	2022 年至 2028 年	在建	62,641.00	10,000.00	45,000.00	165,000.00	否
合计				28,2641.00				62,641.00	10,000.00	45,000.00	165,000.00	

## 五、项目资金平衡测算

见附件 2：项目收益及现金流入评价说明

### 一、 S224 皖苏界至杨疃段改建工程

四、宿州市灵璧县：S224 皖苏界至杨疃段改建工程

（一）应付本息情况

S224 皖苏界至杨疃段改建工程拟共发行债券资金 220,000.00 万元，前期已发行债券资金 45,000.00 万元，其中 2022 年 3 月已发行 10,000.00 万元，发行债券利率 3.07%，发行期限为 10 年；2022 年 6 月已发行 5,000.00 万元，发行债券利率 3.27%，发行期限为 20 年；2023 年 7 月已发行 11,900.00 万元，发行债券利率 3.02%，债券发行期限为 20 年；2024 年 5 月已发行 8,100.00 万元，发行债券利率 2.57%，债券发行期限为 20 年；2024 年 6 月已发行 10,000.00 万元，利率 2.53%。

本次拟发行债券资金 10,000.00 万元，债券发行期限为 20 年，预计 2025 年及以后年度共需发行债券资金 165,000.00 万元，债券发行期限为 20 年，假设 2025 年及以后年度发行债券利率均为 2.43%，债券利息按半年计息，债券到期后一次偿还本金。

1. 本次拟发行债券还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	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
宿州市	2025 年		10,000.00		10,000.00	2.43%	121.50	121.50
	2026 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2027 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2028 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2029 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2030 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2031 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2032 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2033 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2034 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2035 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2036 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2037 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2038 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00

	2039 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2040 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2041 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2042 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2043 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2044 年	10,000.00			10,000.00	2.43%	243.00	243.00
	2045 年	10,000.00		10,000.00		2.43%	121.50	10,121.50
合计			10,000.00	10,000.00			4,860.00	14,860.00

2. 已发行债券还本付息情况如下：

(1) 2022 年 3 月发行 10,000.00 万元，发行期限 10 年

金额单位：人民币万元

地级市	年度	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
宿州市	2022		10,000.00		10,000.00	3.07%	153.50	153.50
	2023	10,000.00			10,000.00	3.07%	307.00	307.00
	2024	10,000.00			10,000.00	3.07%	307.00	307.00
	2025	10,000.00			10,000.00	3.07%	307.00	307.00
	2026	10,000.00			10,000.00	3.07%	307.00	307.00
	2027	10,000.00			10,000.00	3.07%	307.00	307.00
	2028	10,000.00			10,000.00	3.07%	307.00	307.00
	2029	10,000.00			10,000.00	3.07%	307.00	307.00
	2030	10,000.00			10,000.00	3.07%	307.00	307.00
	2031	10,000.00			10,000.00	3.07%	307.00	307.00
	2032	10,000.00		10,000.00		3.07%	153.50	10,153.50
合计			10,000.00	10,000.00		-	3,070.00	13,070.00

(2) 2022 年 6 月发行 5,000.00 万元，发行期限为 20 年

金额单位：人民币万元

地级市	年度	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
宿州市 灵璧县	2022		5,000.00		5,000.00	3.27%	81.75	81.75
	2023	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2024	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2025	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50

	2026	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2027	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2028	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2029	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2030	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2031	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2032	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2033	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2034	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2035	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2036	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2037	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2038	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2039	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2040	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2041	5,000.00			5,000.00	3.27%	163.50	163.50
	2042	5,000.00		5,000.00		3.27%	81.75	5,081.75
合计			5,000.00	5,000.00			3,270.00	8,270.00

(3) 2023 年 7 月发行 11,900.00 万元，发行期限为 20 年

金额单位：人民币万元

地级市	年度	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
宿州市 灵璧县	2023		11,900.00		11,900.00	3.02%	179.69	179.69
	2024	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2025	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2026	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2027	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2028	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2029	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2030	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2031	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2032	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2033	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2034	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38

	2035	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2036	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2037	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2038	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2039	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2040	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2041	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2042	11,900.00			11,900.00	3.02%	359.38	359.38
	2043	11,900.00		11,900.00		3.02%	179.69	12,079.69
合计			11,900.00	11,900.00			7,187.60	19,087.60

(4) 2024 年 5 月发行 8,100.00 万元，发行期限为 20 年

地级市	年度	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
宿州市	2024 年		8,100.00		8,100.00	2.57%	104.09	104.09
	2025 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2026 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2027 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2028 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2029 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2030 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2031 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2032 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2033 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2034 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2035 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2036 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2037 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2038 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2039 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2040 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2041 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2042 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17
	2043 年	8,100.00			8,100.00	2.57%	208.17	208.17

	2044 年	8,100.00		8,100.00		2.57%	104.09	8,204.09
合计			8,100.00	8,100.00			4,163.41	12,263.41

(5) 2024 年 6 月发行 10,000.00 万元，利率 2.53%，发行期限为 20 年

地级市	年度	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
宿州市	2024 年		10,000.00		10,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2025 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2026 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2027 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2028 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2029 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2030 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2031 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2032 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2033 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2034 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2035 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2036 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2037 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2038 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2039 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2040 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2041 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2042 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2043 年	10,000.00			10,000.00	2.53%	253.00	253.00
	2044 年	10,000.00		10,000.00		2.53%	126.50	10,126.50
合计			10,000.00	10,000.00			5,060.00	15,060.00

3. 预计未来发行债券还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	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
	2025 年		50,000.00		50,000.00	2.43%	607.50	607.50

宿州市	2026 年	50,000.00	115,000.00		165,000.00	2.43%	2,612.25	2,612.25
	2027 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2028 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2029 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2030 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2031 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2032 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2033 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2034 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2035 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2036 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2037 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2038 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2039 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2040 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2041 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2042 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2043 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2044 年	165,000.00			165,000.00	2.43%	4,009.50	4,009.50
	2045 年	165,000.00		50,000.00	115,000.00	2.43%	3,402.00	53,402.00
合计		115,000.00		115,000.00		2.43%	1,397.25	116,397.25

## （二）项目概况

### 1.项目位置及四至范围

本项目起点位于皖苏界与 G104 平面交叉处，终点与 S201 灵璧县杨疃至灵城段对接。S224 皖苏界至杨疃段改建工程路线起点位于灵璧县下楼镇，于申桥北侧与 G104 平面交叉（G104 老路桩号为 K812+530）后，采用新线跨越运料河，继续往南绕行于古城河东，于尤集镇东利用镇区在建道路走廊带绕行后，在西张楼附近接回老路，沿老路加宽改建尹集镇北侧，采用新线绕行于尹集镇东侧，于欧家村附近接回老路，利用老路加宽改建至四胡村，向西撤离老路采用新线向南至侯家北，转向东至已建 S201 灵璧杨疃至灵城段。本项目路线全长 47.240 公里。

### 2.项目内容及规模



本项目全线路基土石方数量 316.8 万立方米，路面数量为 1114.5 千平方米，填挖土石方 316.8 立方米，共设大桥 3 座，中小桥 12 座，涵洞 137 道，平面交叉 33 处，路线全长 47.240 公里。全线设置完善的交通安全、管理等设施。

### 3.投资估算

S224 皖苏界至杨疃段改建工程，项目总投资 282,641.70 万元，其中自筹资金 62,641.70 万元、发行专项债券筹资 220,000.00 万元。

#### （三）资金平衡

收费公路将于 2029 年至 2046 年进行通行收费。项目融资还本付息通过车辆通行费收入扣除经营成本后逐年偿还。

#### （五）项目收益及融资平衡测算说明

根据《S224 皖苏界至杨疃段改建工程工程可行性研究报告》中预测的通行流量、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。根据有关规定，通行费豁免车辆主要为：执行任务的消防车、救护车，执行特殊公务的军、警车辆等。从调查情况看这部分车辆占总交通量的比例很小。本项目以预测交通量的 3%计算这些征收不到通行费的交通量。

另外，根据国务院批准实施的《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》（国发[2012]37 号文）中“重大节假日期间免收 7 座及以下小型客车通行费”的相关规定，本项目对小客一类（≤9 座）在重大法定节假日及连休日期间（共计 21 天）不予计列通行费。

#### 1、车流量预计

年度	客车一类	客车二类	客车三类	客车四类	货车一类	货车二类	货车三类	货车四类	货车五类	货车六类
2029 年	4680	2304	2016	972	3276	3096	2952	2376	2232	1836
2030 年	4820	2373	2076	1001	3374	3189	3041	2447	2299	1891
2031 年	4965	2444	2138	1031	3475	3285	3132	2520	2368	1948
2032 年	5114	2517	2202	1062	3579	3384	3226	2596	2439	2006
2033 年	5267	2593	2268	1094	3686	3486	3323	2674	2512	2066
2034 年	5425	2671	2336	1127	3797	3591	3423	2754	2587	2128
2035 年	5588	2751	2406	1161	3911	3699	3526	2837	2665	2192
2036 年	5756	2834	2478	1196	4028	3810	3632	2922	2745	2258

2037 年	5929	2919	2552	1232	4149	3924	3741	3010	2827	2326
2038 年	6107	3007	2629	1269	4273	4042	3853	3100	2912	2396
2039 年	6290	3097	2708	1307	4401	4163	3969	3193	2999	2468
2040 年	6479	3190	2789	1346	4533	4288	4088	3289	3089	2542
2041 年	6673	3286	2873	1386	4669	4417	4211	3388	3182	2618
2042 年	6873	3385	2959	1428	4809	4550	4337	3490	3277	2697
2043 年	7079	3487	3048	1471	4953	4687	4467	3595	3375	2778
2044 年	7291	3592	3139	1515	5102	4828	4601	3703	3476	2861
2045 年	7510	3700	3233	1560	5255	4973	4739	3814	3580	2947
2046 年	7735	3811	3330	1607	5413	5122	4881	3928	3687	3035
合计	109581	53961	47180	22765	76683	72534	69142	55636	52251	42993

## 2、收费标准的确定

依据安徽省交通运输厅、安徽省发展改革委、安徽省财政厅《关于印发安徽省收费公路车辆通行费计费方式调整方案的通知》（皖交路[2019]144），具体标准如下：

客车类执行收费标准：

类别	车辆类型	核定载人数	收费标准（元/车次）
1 类客车	微型、小型	≤9	10
2 类客车	中型	10-19	
	乘用车列车	-	
3 类客车	大型	≤39	12
4 类客车		≥40	24

货车类执行收费标准：

车型分类	车辆类型	JT/T489—2019 分类标准	收费标准（元/车次）
第 1 类	微型、小型	2 轴，车长小于 6000mm 且最大允许总质量小于 4500kg	10
第 2 类		2 轴，车长不小于 6000mm 或最大允许总质量不小于 4500kg	20
第 3 类	中型	3 轴	30
第 4 类		4 轴	40
第 5 类	大型	5 轴	50
第 6 类		6 轴	60
6 轴以上货车的收费标准，在第 6 类货车收费标基础上，每增加一轴，收费标准按 10 元/车次递增，10 轴及以上货车按 10 轴货车收费标准执行。			

参照上述标准，具体计提标准如下：（金额单位：人民币元/辆）

类别	客车一类	客车二类	客车三类	客车四类	货车一类	货车二类	货车三类	货车四类	货车五类	货车六类
客车类型	微型、小型	中型	大型	大型						
2029—2046 年	10	10	12	24	10	20	30	40	50	60

### 3、资金平衡测算

(1) 根据国务院《收费公路管理条例》，S224 皖苏界至杨疃段改建工程收费期限为 20 年，本次测算以 18 年为标准测算。

#### (2) 运营成本

根据批复的《S224 皖苏界至杨疃段改建工程可研报告》，项目运营成本包括运营管理费、日常养护费、大中修费等。本项目在确定未来年通行养护支出时，考虑随着交通量逐年增长，道路的受损程度不断加剧，公路的养护、大中修费用将逐年增加。

##### ①运营管理费

项目管理费用指项目建成后收费、养护及管理人员费用。本项目设置收费站 1 处、养护中心一处、治超站一处，每处收费、养护及管理人员按 60 人计，每人每年费用约 5 万元。考虑到随着经济社会发展，职工工资及福利费用也将逐年提高。因此，管理费用每年按 1%递增。

##### ②养护费

养护费主要包括日常养护费用和大中修费用。日常养护费:根据相关资料，本项目日常养护财务费用预计为 4 万元/公里。随着交通量逐年增加，每年所需日常养护费用也会随之增加。未来运营期日常养护费用的计算，项目运营的第一年采用每公里 4 万元养护费用，年均增长率取 3%。

大修费:每次大修费用按 213.1 万元/公里计算。

中修费:每次中修费用按 73 万元/公里计算。

金额单位：人民币万元

年度	还款来源		运营成本					融资本息支付				通行费收入 -偿还本金 利息支出- 运营成本支 出	累计结余
	项目本金	通行费收入	运营管理 费用	养护费用	中修费用	大修费用	小计	债券还本	债券付息	其他融 资性还 本付息	还本付息小 计		
2021 年	31,320.85												
2022 年	31,320.85								235.25		235.25	-235.25	-235.25
2023 年									650.19		650.19	-650.19	-885.44
2024 年									1,060.47		1,060.47	-1,060.47	-1,945.91
2025 年									2,020.05		2,020.05	-2,020.05	-3,965.96
2026 年									4,146.30		4,146.30	-4,146.30	-8,112.26
2027 年									5,543.55		5,543.55	-5,543.55	-13,655.81
2028 年									5,543.55		5,543.55	-5,543.55	-19,199.36
2029 年		22,151.52	302.53	188.96			491.49		5,543.55		5,543.55	16,116.48	-3,082.88
2030 年		22,815.50	311.60	194.63			506.23		5,543.55		5,543.55	16,765.72	13,682.84
2031 年		23,499.84	320.95	200.47			521.42		5,543.55		5,543.55	17,434.87	31,117.71
2032 年		24,204.57	330.57	206.48			537.05	10,000.00	5,390.05		15,390.05	8,277.47	39,395.17
2033 年		24,930.76	340.48	212.67	3,448.00		4,001.15		5,236.55		5,236.55	15,693.06	55,088.23
2034 年		25,678.76	350.70	219.05			569.75		5,236.55		5,236.55	19,872.46	74,960.69

2035 年		26,451.45	361.25	225.62			586.87		5,236.55		5,236.55	20,628.03	95,588.72
2036 年		27,245.94	372.10	232.39			604.49		5,236.55		5,236.55	21,404.90	116,993.63
2037 年		28,063.69	383.27	239.36		10,068.00	10,690.63		5,236.55		5,236.55	12,136.51	129,130.13
2038 年		28,906.19	394.78	246.54			641.32		5,236.55		5,236.55	23,028.32	152,158.46
2039 年		29,773.02	406.62	253.94			660.56		5,236.55		5,236.55	23,875.91	176,034.37
2040 年		30,666.33	418.82	261.56			680.38		5,236.55		5,236.55	24,749.40	200,783.77
2041 年		31,587.27	431.40	269.41	3,448.00		4,148.81		5,236.55		5,236.55	22,201.91	222,985.68
2042 年		32,535.91	444.35	277.49			721.84	5,000.00	5,154.80		10,154.80	21,659.27	244,644.95
2043 年		33,512.54	457.68	285.81			743.49	11,900.00	4,893.36		16,793.36	15,975.69	260,620.64
2044 年		34,517.07	471.40	294.38			765.78	18,100.00	4,483.09		22,583.09	11,168.20	271,788.84
2045 年		35,552.10	485.54	303.21		10,068.00	10,856.75	60,000.00	3,523.50		63,523.50	-38,828.15	232,960.69
2046 年		36,616.33	500.07	312.31			812.38	115,000.00	1,397.25		116,397.25	-80,593.30	152,367.38
合计	62,641.70	518,708.78	7,084.11	4,424.28	6,896.00	20,136.00	38,540.39	220,000.00	107,801.01		327,801.01	152,367.38	

## （2）项目收益与融资平衡测算结论

经上述测算，在债券存续期内，预计车辆通行费收益为 518,708.78 万元，预计支出为 366,341.40 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 107,801.01 万元、债券还本支出 220,000.00 万元、运营成本支出 38,540.39 万元。“车辆通行费收益+财政补贴收入-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 152,367.38 万元，项目本息覆盖系数 1.46。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。



统一社会信用代码

91340100149142656J

# 营业执照



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 安徽九通会计师事务所  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 疏娟

经营范围 查帐、验资、审计、鉴定经济案件，财产评审，财务管理及财务审计咨询服务。

注册资本 壹佰万圆整

成立日期 1994年10月08日

营业期限 长期

住所 合肥市包河经济开发区上海路与兰州路交口中建智立方一期8楼

登记机关

合肥市包河区市场监督管理局

2021 年 09 月 08 日

数字签名: MEUCIQDMWjdKek0SEfoirDLObhtKRuDsPAK0e+01HR9faPUenAIgOS2k2FLfqzp6rTUjXGYeFmJC+FT+MfLulvGKHg7kfM0=





姓名	朱明培
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1988-07-19
Date of birth	
工作单位	安徽九通会计师事务所
Working unit	
身份证号码	340828198807196417
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: 340101350050  
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2015-07-01 月 日  
Date of Issuance /y /m /d





年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

朱明培

会员编号 340101350050

最后年检时间

2024年09月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-19

通过

2022年

2022-08-02

通过

		姓名 Full name 性别 Sex 出生日期 Date of birth 工作单位 Working unit 身份证号码 Identity card No.	郝世平 男 1973-11-17 安徽九通会计师事务所 340702197311177518

证书编号: No. of Certificate 340101880006	
批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 安徽省注册会计师协会	
发证日期: Date of Issuance 2007-06-14	
年 /y	月 /m
日 /d	日 /d

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.

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

茆世平

会员编号 340101880006

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-19

通过

2022年

2022-08-02

通过

2014年

2014-03-28

通过