

2025 年安徽省政府专项债券  
(十三期、十四期、十五期、十六期)  
收费公路项目  
之  
法律意见书

安徽华人律师事务所

(2025) 华律法字第 96 号





## 目 录

一、发行人资格 .....	5
二、本次发行概况 .....	6
三、本次债券发行对应的项目 .....	6
四、中介机构资质 .....	22
五、拟发行项目面临的风险及控制措施 .....	22
六、结论 .....	24



致：安徽省财政厅

安徽华人律师事务所（下称“本所”）是中华人民共和国具有合法执业资格的律师事务所，具备对 2025 年安徽省政府专项债券（十三期、十四期、十五期、十六期）收费公路项目出具相关法律意见书的资格。本所接受贵厅的委托，指派我们以专项法律顾问的身份，就 2025 年安徽省政府专项债券（十三期、十四期、十五期、十六期）收费公路项目发行事宜提供法律服务。

我们根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国律师法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）《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）《关于印发〈地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）〉的通知》（财预〔2017〕97 号）《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）等法律法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具法律意见书。



## 引言

### 一、释义

除非本法律意见书另有所指，下列词语具有的含义如下：

发行人/省政府	指	安徽省人民政府
委托方/贵厅	指	安徽省财政厅
本所	指	安徽华人律师事务所
本所律师	指	指本所丁欢、郑菁菁律师
《通知》	指	《安徽省财政厅关于发行 2025 年安徽省政府专项债券(十～二十二期)有关事项的通知》
《信息披露文件》	指	《2025 年安徽省政府专项债券(十～二十二期)信息披露文件》
《评价报告》	指	《2025 年安徽省政府专项债券（十三期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告》 《2025 年安徽省政府专项债券（十四期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告》 《2025 年安徽省政府专项债券（十五期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告》 《2025 年安徽省政府专项债券（十六期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
《管理办法》	指	《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号文）
元（万元）	指	人民币元（万元）



## 二、律师声明事项

对本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

（一）本法律意见书是依据我国现行有关法律法规的规定及本法律意见书出具日前已经发生或存在的事实出具报告。

（二）本所律师已经审阅了本所律师认为出具本法律意见书所需的有关文件和资料，并据此出具报告；但对于会计、资产评估等专业事项，本法律意见书只作引用而不进行核查且不发表法律意见；本所律师在本法律意见书中对于有关报表、数据、审计报告、资产评估报告中某些数据和结论的引用，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性做出任何明示或默示的保证，对于这些内容本所律师并不具备核查和作出判断的合法资格。

（三）本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期专项债券发行的合法性、合规性、真实性和有效性进行了核查验证。合理保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

（四）本法律意见书仅为本次债券发行之目的使用，未经本所书面同意，本法律意见书不得为其他人的利益或其他目的而使用，法律法规另有规定的除外。

（五）本所同意将本法律意见书作为本次债券发行的必备法律文件，随同其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。



## 正文

### 一、发行人资格

根据《信息披露文件》，本次专项债券发行主体为安徽省人民政府。

根据《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）第四条规定，“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。”

根据《关于印发〈地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）〉的通知》（财预〔2017〕97号）第五条规定：“地方政府为政府收费公路发展举借债务采取发行收费公路专项债券方式。省、自治区、直辖市政府（以下简称省级政府）为收费公路专项债券的发行主体。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行收费公路专项债券的，由省级政府统一发行并转贷给市县级政府。经省级政府批准，计划单列市政府可以自办发行收费公路专项债券。”

本所律师认为，本期收费公路专项债券发行主体为安徽省人民政府，符合财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕97号文的规定。



## 二、本次发行概况

根据《信息披露文件》和《通知》等文件，本次债券发行中涉及收费公路项目的概况如下：

项目	内容
发行人	安徽省人民政府
发行品种与规模	10 年期记账式固定利率附息债，面值 1.1 亿元。 15 年期记账式固定利率附息债，面值 0.94 亿元。 20 年期记账式固定利率附息债，面值 2.26 亿元。 30 年期记账式固定利率附息债，面值 2.00 亿元
募集资金用途	专项用于收费公路建设项目。
还款来源	车辆通行费收入。
发行依据	《预算法》、国发〔2014〕43 号、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕97 号文等相关规定。

## 三、本次债券发行对应的项目

序号	地级市	区县	项目名称	通车里程 (公里)	拟发行债券 总额(万元)	本次申请专 项债券金额 (万元)	发债 年限
1	芜湖市	市本级	G205 九华南路快速化改造工程(二期)火龙岗北至南陵渡桥段	7.63 公里	136,800.00	6,000.00	10 年
2	芜湖市	市本级	G329 市区江北段(和谐大道至牛屯河桥)一级公路升级改造工程	12.39 公里	40,000.00	5,000.00	10 年
3	芜湖市	市本级	繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程	15.5 公里	120,000.00	5,200.00	15 年
4	铜陵市	市本级	G330 铜陵段一级公路改建工程	51.83 公里	260,000.00	4,200.00	15 年



5	合肥市	市本级	G4222 和县至襄阳高速公路肥西（丰乐）至舒城（千人桥）段	9.905 公里	113,000.00	10,000.00	20 年
6	蚌埠市	五河县	S216 怀洪新河特大桥及连接线工程	10 公里	57,500.00	5,000.00	20 年
7	宿州市	灵璧县	S224 皖苏界至杨疃段改建工程	47.24 公里	220,000.00	4,600.00	20 年
8	池州市	东至县	G318 牛头山至大渡口段一级公路建设工程（东至县段）	19.00 公里	40,000.00	3,000.00	20 年
9	合肥市	市本级	S90 芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）	15.112 公里	246,000.00	20,000.00	30 年

### （一）项目概况

### （二）拟发行项目简介、审批报建及项目收益与融资自求平衡情况

#### 1、芜湖市本级：G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段

##### 1.1 项目简介

G205 九华南路快速化改造工程(二期)火龙岗北至南陵渡桥段是芜湖市主城区以及市区连接南陵县城的快速道路，路线全长 7.63km。项目总投资 203,100.00 万元。项目建设期限为 2022 年 3 月-2025 年 12 月。项目法人芜湖市公路管理服务中心。

##### 1.2 项目审批报建情况

安徽省人民政府于 2013 年 7 月 16 日对本项目建成后设站收费进行了批复（皖政秘[2013]129 号），同意本项目建成后设站收费。

芜湖市发展和改革委员会于 2022 年 3 月 31 日作出《关于 G205 九华南路快速化改造工程(二期)火龙岗北至南陵渡桥段项目立项的批复》





（芜发改基础[2022]206号），批复同意G205九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段项目立项建设，项目代码为2203-340200-04-01-573767。

芜湖市发展和改革委员会于2022年4月8日作出《关于G205九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段工程可行性研究报告的批复》（芜发改基础[2022]218号），批复原则同意可行性研究报告专家组评审意见，项目业主为芜湖市公路管理服务中心。

2023年5月11日，安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认2023年拟公开发行业务第四批收费公路专项债项目的函》，函中确认本项目符合发行收费公路专项债相关规定。

### 1.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为258,817.41万元，预计总支出为184,944.37万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出34,694.60万元，债券还本支出136,800.00万元，运营成本支出13,449.77万元；“通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出”累计结余73,873.04万元，项目本息覆盖系数1.43。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。

## 2、芜湖市本级：G329市区江北段（和谐大道至牛屯河桥）一级公路升级改造工程

### 2.1 项目简介

G329市区江北段（和谐大道至牛屯河桥）一级公路升级改造工程路



线起于皖兴路与和谐大道交口，路线基本呈自东向西走向，沿皖兴路穿越江北新区及沈巷街道，在沈巷镇西侧依次与G347平面交叉、沿现状高速导改段下穿芜合高速，最后沿X116老路，平行于芜合高速、淮南铁路展线至郑蒲港铁路东侧约600米处，路线全长12.39km。项目总投资71,700.00万元。项目建设期限为2022年-2025年。

## 2.2 项目审批报建情况

安徽省人民政府于2014年1月17日对本项目建成后设站收费进行了批复（皖政秘[2014]12号），同意本项目建成后设站收费。

芜湖市发展和改革委员会于2022年8月17日对G329市区江北段（和谐大道至牛屯河桥）一级公路升级改造工程立项进行批复（芜发改基础[2022]534号），原则同意该项目建设，项目代码：2201-340200-04-01-223580。

芜湖市发展和改革委员会于2022年8月24日对G329市区江北段（和谐大道至牛屯河桥）一级公路升级改造工程可行性研究报告进行批复（芜发改基础[2022]536号），原则同意该项目可行性研究报告专家组评审意见。

## 2.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为76,809.23万元，预计总支出为54,123.57万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出7,616万元，债券还本支出40,000万元，运营成本支出6,507.57万元；“通行费收入-偿还本金及利息支出-运营成本支出”累计结余22,685.66万元，项目本息



覆盖系数 1.48。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。

### 3、芜湖市本级：繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程

#### 3.1 项目简介

繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程按一级公路标准建设，设计速度 80km/h，双向四车道，沥青混凝土路面，标准路基宽 27.5m（其中黄浒河特大桥及桥头接线宽 32m，双向六车道），桥梁荷载等级为公路-I 级。全线共设置黄浒河特大桥 1406m/1 座，大桥 1872m/4 座，中桥 116m/2 座，涵洞约 45 道。拟投资预算总额 158700.75 万元，项目未处于抵押或者质押状态。

本工程位于繁昌区毛竹园附近 G236（三华山路）与 S457 交叉口处，终点位于荻港镇老屋基附近 G236 铜陵界处（黄浒河大桥），采用一级公路设计标准，设计速度 80km/h，双向四车道，路基宽度 27.5 米。全长约 15.5 公里。项目法人芜湖市繁昌区交通运输局。

#### 3.2 项目审批报建情况

2022 年 5 月 7 日，安徽省人民政府下发《关于 G237 六安马头至舒城万佛湖公路（金舒大道）等项目作为政府收费一级公路项目的批复》（皖政秘[2022]63 号），同意 G236 黄浒河特大桥及连接线（芜湖、铜陵市共建）作为政府收费公路项目。

2022 年 6 月 1 日，芜湖市发展和改革委员会作出《关于繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程立项的批复》（芜发改基础[2022]341



号），批复原则同意该项目建设。该项目总投资估算为 15.87 亿元。项目代码：2205-340200-04-01-891977。

2022 年 7 月 6 日，芜湖市发展和改革委员会作出《关于繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程可行性研究报告的批复》（芜发改基础[2022]417 号），批复原则同意本项目可行性研究报告。

2022 年 10 月 17 日，芜湖市繁昌区交通运输局出具《关于项目名称的说明》，内容为：2022 年 3 月芜湖市和铜陵市以“G236 黄浒特大桥及连接线建设工程”申报安徽省政府收费公路，取得批复。芜湖市繁昌区计划 2023 年实施该项目，繁昌区内项目命名为 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程，该工程与 G236 黄浒特大桥及连接线建设工程是同一个项目。

2023 年 1 月 12 日，安徽省交通运输厅下发《关于下达 2023 年交通运输固定资产投资计划的通知》，该通知将本项目列为 2023 年新增计划项目。

### 3.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为 259,748.50 万元，预计支出为 182,893.49 万元，其中，政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出小计 45,573.00 万元、债券本金支出 120,000.00 万元、运营成本支出 17,320.49 万元。

“车辆通行费收入-偿还融资本息支出-运营成本支出”累计结余 76,855.01 万元，项目本息覆盖系数 1.46。因此，在债券及其他融资存续期内，项目累计收入和融资能达到自求平衡。



#### 4、铜陵市本级：G330 铜陵段一级公路改建工程

##### 4.1 项目简介

G330 铜陵段起于庐江、枞阳交界处，顺接 G330 庐江段，自北向南，沿老路布线，经钱铺、横埠、周潭、陈瑶湖至老洲，后顺接 G3 京台高速，利用现有铜陵长江大桥、铜陵互通至铜都大道交口，与铜都大道南段共线，沿现状沿新路（规划田子湖路）布线，在海螺公司廊道西侧偏离老路，采用新线与沿江快速通道平面交叉后，利用现状桥墩，采用分离式路基连续下穿宁安高铁、铜九铁路、上峰公司水泥廊道、G50 沪渝高速后，基本沿老路布线，终点位于铜陵、青阳交界处的蛤蟆岭，顺接 G330 青阳段。路线全线 51.83km。本项目于 2022 年 4 月开工建设，计划于 2025 年 12 月完工。项目法人铜陵市综合交通投资集团有限公司。

##### 4.2 项目审批报建情况

2016 年 6 月 17 日，铜陵市发展和改革委员会作出《关于 G330 铜陵段一级公路改建工程立项的批复》（铜发改基础[2016]243 号），批复同意本项目建设。该项目估算总投资 308662.5693 万元。项目代码：2016-340722-54-01-005878。

2018 年 12 月 10 日，铜陵市发展和改革委员会作出《关于 G330 铜陵段一级公路改建工程可行性研究报告的批复》（铜发改基础[2018]457 号），批复原则同意本项目可行性研究报告建设方案及技术标准。

安徽省人民政府于 2020 年 5 月 9 日对本项目作为政府收费公路项目进行了批复（皖政秘[2020]93 号），同意本项目作为政府收费公路项目。



2022 年 2 月 9 日，安徽省交通运输厅下发《关于下达 2022 年交通运输固定资产投资计划的通知》，该通知将本项目列为 2022 年续建计划项目。

#### 4.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为 489,435.90 万元，预计支出为 392,911.57 万元，其中，政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出小计 95,469.20 万元、债券本金支出 260,000.00 万元、运营成本支出 37,442.37 万元。“车辆通行费收入-偿还融资本息支出-运营成本支出”累计结余 96,524.33 万元，项目本息覆盖系数 1.27。因此，在债券及其他融资存续期内，项目累计收入和融资能达到自求平衡。

### 5、合肥市本级：G4222 和县至襄阳高速公路肥西（丰乐）至舒城（千人桥）段工程

#### 5.1 项目简介

G4222 和县至襄阳高速公路肥西（丰乐）至舒城（千人桥）段，路线起于 G3 京台高速公路方兴大道至马堰段丰乐北，顺接铜商高速公路无为至合肥段终点，于丰乐镇规划区北侧向西南在新仓社区西北侧上跨丰乐河到达本项目终点，与 G4222 和县至襄阳高速公路舒城（千人桥）至金寨（皖豫界）段衔接。路基填方 2215.6 千立方米，防护工程数量 158.222 千平方米，沥青混凝土路面约 211.320 千平方米；桥梁（含互通）3871m/12 座，其中特大桥 1140m/1 座（含主线上跨分离立交 1140m/1 座）、大桥 2463m/8 座（含主线上跨分离立交 1476m/2 座）、中桥 268m/3





座（含主线上跨分离立交 96m/1 座）；互通立交 2 处，其中枢纽互通 1 处，通道 8 道。全线设置了完善的通讯、监控、收费以及安全设施。

本项目路线全长 9.905 公里，项目总投资 20.52 亿元，自 2023 年开工，计划 2026 年完工，建设期 3 年。项目法人为合肥交投合桐高速公路有限公司。

## 5.2 项目审批报建情况

安徽省交通运输厅于 2021 年 4 月 27 日下发《关于印发〈安徽省高速公路网规划修编（2020-2035 年）〉的通知》（皖交规划[2021]61 号），将本项目纳入安徽省交通运输 2020-2035 年规划之中。

安徽省发展和改革委员会于 2022 年 8 月 29 日下发《关于 G4222 和县至襄阳高速公路肥西（丰乐）至舒城（千人桥）段工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础[2022]493 号），批复同意实施该项目，原则同意修改后可行性研究报告推荐的线路方案。项目法人为合肥交通投资控股有限公司组建的全资子公司。

2023 年 2 月 7 日，安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认 2023 年拟公开发行第一批收费公路专项债项目的函》，函中确认本项目符合《收费公路管理条例》规定的设站收费条件。

## 5.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：债券存续期内，预计车辆通行费（含广告费）收益为 215,274.00 万元、车辆购置税补助 40,000.00 万元，预计支出为 189,493.76 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 56,876.00 万元、债券还本支出



113,000.00 万元、运营成本支出 19,617.76 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 63,780.24 万元，项目本息覆盖系数 1.39。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 6、蚌埠市五河县：S216 怀洪新河特大桥及连接线工程

### 6.1 项目简介

本项目起点拟定于小圩镇现状 S216 与 G344 平交口以北 1.8km 处（申集镇与小圩镇交界处），顺接 S216；路线由北向南，穿越小圩镇镇区与 G344 平面交叉后，沿现有 S216 布线，至下黄村北侧向西避让村庄向南跨越怀洪新河，终点位于潘圩村西侧地方道路与省道 S311 平交口处。路线全长 10km。

全线占地 22.777 公顷，拆迁建筑物 19385 平方米，电力、电讯杆 148 根。全线填挖方 425.691 千立方米；防护、排水工程 97.52 百立方米。全线沥青混凝土路面数量共 168.752 千平方米。全线设特大桥 2385 米/1 座，涵洞 32 座。设主要平面交叉 2 处。项目法人五河县交通运输局。

### 6.2 项目审批报建情况

2022 年 10 月 18 日，蚌埠市发展和改革委员会出具《关于 S216 怀洪新河特大桥及连接线工程项目立项的批复》（蚌发改投资[2022]380 号），为进一步完善路网，提升通行能力，根据《安徽省普通省道网规划（2016 年-2030 年）》和《蚌埠市“十四五”综合交通规划》，同意项目立项。项目代码：2211-340300-04-01-113815。





2023年6月19日,蚌埠市发展和改革委员会出具《关于五河县S216怀洪新河特大桥及连接线工程可行性研究报告的批复》(蚌发改审批[2023]155号),批复原则同意本项目可行性研究报告。

安徽省人民政府于2023年8月31日对本项目建成后设站收费进行了批复(皖政秘[2023]184号),同意本项目作为政府收费公路项目。

2024年5月31日,安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认2024年拟公开发行业第三批收费公路专项债项目的函》,函中确认本项目符合发行收费公路专项债相关规定。

### 6.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》:在债券存续期内,预计车辆通行费收益为120,855.81万元,预计支出为91,906.50万元,其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出27,480.00万元、债券还本支出57,500.00万元、运营成本支出6,867.50万元。“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28,949.31万元,项目本息覆盖系数1.34。因此,在债券存续期内,项目累计收入和融资能达到平衡。

## 7、宿州市灵璧县: S224 皖苏界至杨疃段改建工程

### 7.1 项目简介

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 47.24 公里。

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。项目法人灵璧县交通投资有限责任公司。

## 7.2 项目审批报建情况

2017 年 3 月 28 日，宿州市发展和改革委员会对本项目的立项作出批复（宿发改审批[2017]31 号），批复明确为完善灵璧县区域交通网络，促进地区经济发展，原则同意项目立项。

2020 年 9 月 18 日，安徽省人民政府下发《关于 S235 淮北段等 23 个一级公路项目作为政府收费公路项目的批复》（皖政秘[2020]172 号），本项目属于该批复名单中列明的政府收费公路项目。

2021 年 3 月 1 日，宿州市发展和改革委员会对本项目的可行性研究报告作出批复（宿发改审批[2021]20 号），批复原则上同意项目可行性研究报告。

## 7.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：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 363,291.40 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 104,751.01 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 155,417.38 万元，项目本息覆盖系数 1.48。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 8、池州东至县：G318 牛头山至大渡口段一级公路建设工程（东至县段）项目

### 8.1 项目简介

G318 牛头山至大渡口段一级公路建设工程（东至县段），项目起点位于国道 318 线牛头山前江路口附近，路线延老路经牛头山集镇、黄湓闸、老河口、新河口，在北闸附近改由 206 国道向西南方向利用陶公路下穿 G50 沪渝高速，终点位于大渡口镇。路线长约 19.0 公里。

本项目一般路段采用一级公路双向四车道标准，设计速度为 80km/h。考虑集镇路段人行及非机动车辆较多，对 K1+300 至 K2+500 牛头山街道段采取一级路兼城市功能标准，双向四车道，附加非机动车道及人行道。结合大渡口开发区整体规划，对于大渡口开发区路段 K13+840-K21+500 采取一级路兼城市功能标准，双向六车道附加非机动车道及人行道。

2024 年 8 月开工建设，计划 2026 年 8 月建成通车，建设期为 2 年。项目法人池州市公路管理服务中心。

### 8.2 项目审批报建情况

2022 年 1 月 20 日，安徽省交通运输厅和安徽省发展和改革委员会出具《关于加快推进公路水运项目前期工作有关事项的通知》（皖交规



划[2022]20号），对纳入经依法依规批准规划的公路水运项目，以规划代立项，可直接审批可研。

2022年8月25日，池州市发展和改革委员会对本项目的可行性研究报告作出批复（池发改审批[2022]422号），批复同意本项目可行性研究报告。

2022年9月1日，池州市交通运输局出具《关于G318牛头山至大渡口段一级公路建设工程初步设计的批复》（池交综规[2022]38号），批复技术标准及工程规模、路线方案、路基横断面、路面类型、桥梁总体设计、路线交叉布置、投资概算等内容。

2022年11月8日，安徽省人民政府下发《关于G104明光段一级公路改建工程等项目作为政府收费公路项目的批复》（皖政秘[2022]213号），同意本项目作为政府收费公路项目。

安徽省交通运输厅于2024年7月向安徽省财政厅出具《关于确认2024年拟公开发行第四批收费公路专项债项目的函》，函中确认本项目符合发行收费公路专项债相关规定。

### 8.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收益为221,292.33万元，预计支出为82,349.99万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出18,868.00万元、债券还本支出40,000.00万元、运营成本支出23,481.99万元。“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139,008.34万元，项目本息覆盖系数3.36。因此，在债券存续期内，



项目累计收入和融资能达到平衡。

## 9、合肥市本级：S90 芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）

### 9.1 项目简介

S90 芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速），路线起于肥东县石塘镇南侧、现状芜合高速王铁互通附近，与芜合高速交叉，自北向南下穿国道 G329，后经店埠镇东下穿商合杭高铁，于桥头集东上跨浮槎山矿山专用线，以隧道形式穿越大横山，随后进入巢湖市境内，上跨省道 S105 及淮南线，经烔炀镇西侧后，终于烔炀镇西南，与 S18 宁合高速、S48 合叶高速及 S09 明合高速通过枢纽连接。路线全长 15.112 公里，项目总投资 30.8017 亿元。

本项目推荐线设桥梁 3589.5 米/11 座，其中特大桥 1027 米/1 座，大桥 2398.5 米/8 座，中桥 164 米/2 座；隧道总长 635/1 座；互通式立体交叉 4 处（其中西山驿互通为预留建设条件，烔炀枢纽工程量计入 S18 宁合高速公路合肥段），分别为：王铁枢纽、西山驿互通、烔炀北互通、烔炀枢纽；匝道收费站 2 处（其中 1 处为预留条件），养护工区 1 处。

计划 2023 年开工建设，2026 年完工，建设期 3 年。项目法人合肥交投合杭高速公路有限公司。

### 9.2 项目审批报建情况

安徽省交通运输厅于 2021 年 4 月 27 日下发《关于印发〈安徽省高速公路网规划修编（2020-2035 年）〉的通知》（皖交规划[2021]61 号），将本项目纳入安徽省交通运输 2020-2035 年规划之中。



安徽省发展和改革委员会于2022年11月8日下发《关于芜湖至合肥高速公路肥东支线（芜合高速-宁合高速段）工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础[2022]609号），批复同意实施该项目，原则同意修改后可行性研究报告推荐的线路方案。

2022年11月18日，安徽省交通运输厅出具《关于芜湖至合肥高速公路肥东支线（芜合高速公路-宁合高速公路段）初步设计的批复》（皖交路函[2022]518号），批复建设规模与技术标准、工程地质勘察、路线、路基路面、桥梁、隧道、路线交叉、交通工程及沿线设施、概算其他等内容。

2023年3月31日，安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认2023年拟公开发行业第二批收费公路专项债项目的函》，函中确认本项目取得了安徽省人民政府预批复的收费权。

### 9.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收益为927,387.86万元，预计支出为508,774.75万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出186,402.75万元、债券还本支出246,000.00万元、运营成本支出76,372.00万元。“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418,613.11万元，项目本息覆盖系数1.97。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

**本所律师认为：**本次债券发行募集资金项目用于收费公路项目建设，投资的范围符合财预〔2017〕97号第八条的规定；项目的审批方





为省、市发展和改革委员会，本次拟发行项目均取得了批复文件；项目法人为政府部门或国有企业，项目的审批流程及项目法人主体资格均符合法律及行政法规的规定；项目自有资本金占对应项目总投资比重符合国发〔2019〕26号文件第二条的规定。根据项目法人作出的情况说明及九通会计师事务所出具的《评价报告》，本次拟发行专项债券的项目有稳定的预期偿债资金来源，对应收入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合《管理办法》第六条之规定。

#### 四、中介机构资质

##### （一）会计师事务所

安徽九通会计师事务所为本次政府债出具《评价报告》，九通会计师事务所持有合肥市市场监督管理局核发的营业执照（统一社会信用代码：91340100149142656J）和安徽省财政厅颁发的会计师事务所执业证书（编号：34010135），具备为本次发行出具专项评价报告的资格。

##### （二）律师事务所

本所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续合伙制律师事务所，持有《律师事务所执业许可证》（证号：31340000485026849K），具备为本次发行提供法律服务的资格。

#### 五、拟发行项目面临的风险及控制措施

##### （一）项目面临的风险

###### 1、项目建设风险

收费公路建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目法人的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平



等因素，可能会对项目建设产生一定的不确定性。项目建设期每年产生的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流，造成还本付息压力。

## 2、利率风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定的影响，进而影响项目投资收益的平衡。

## 3、投资测算及收入测算不准确

测算本身带有对未来现金收支的预估性，不能准确地反映真实的投资情况，如果测算依据的预估数据本身存在偏差，将会影响收支平衡预测结果。

# （二）风险应对措施

1、按照《预算法》和国务院《关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号文），经安徽省人民政府出台了《安徽省人民政府关于加强地方政府性债务管理的实施意见》（皖政〔2015〕25号），《安徽省政府性债务风险应急处置预案》（皖政办秘〔2017〕10号）等一系列文件，内容主要包括组织指挥体系及职责、风险预警和分类处置、债务风险事件及应急响应、后期处置、保障措施等。该预案建立了安徽省政府债务应急处置机制，能够提前防范政府债务风险。同时规定，对政府债券各级政府依法承担全部偿还责任。

2、为了控制项目建设风险，要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍





积极学习，通过引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工管理，保证项目工期和质量。

3、利率风险属于系统性风险，无法直接规避。应当密切关注宏观经济环境的变化，在利率存在较大不利变化时建议增加现金流，提前做好利率波动的防范与应对的措施。

4、为控制收支变动风险，项目单位需要密切关注通行费定价情况，加强项目运用及资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项品种的通知》（财预〔2017〕89号）的规定在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

## 六、结论

根据国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2017〕97号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕43号文等相关法律法规及部门规章的规定，结合本所律师核查的事实，现发表如下法律意见：

本次专项债券发行人具备发行本次债券发行的主体资格；债券发行额度及发行期限符合规定；发行主体《信息披露文件》披露内容和形式符合规定；拟发行项目已取得相关部门的批复，符合国家产业政策，手续合法合规，后续应当继续完善相关审批手续；项目法人具备从事项目建设的主体资格；根据《评价报告》结论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，满足项目收益与融资自求平衡的要



安徽华人律师事务所

AnHuiHuaRenLawFirm

求；为本次债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

据此，本所律师认为：发行人本次债券发行无实质性法律障碍。



安徽华人律师事务所

AnHuiHuaRenLawFirm

（本页无正文，系安徽华人律师事务所关于《2025 年安徽省政府专项债券（十三期、十四期、十五期、十六期）收费公路项目之法律意见书》签署页）



经办律师：

（丁 欢）

经办律师：

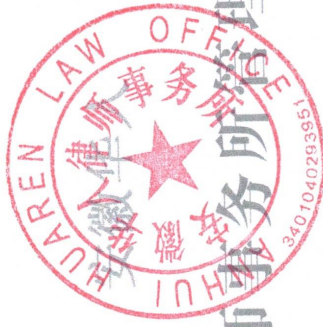
（郑菁菁）

二〇二五年三月七日

# 律师事务所执业许可证

31340000485026849K

统一社会信用代码:



律师事务所, 符合《律师法》  
及《律师事务所管理办法》规定的条件, 准予设立并  
执业。

发证机关:

发证日期:





(副本)

# 安徽华人

符合《律师法》及《律师事务所管理办法》

规定的条件，准予设立并执业。

安徽省司法厅

2023 年 02 月 13 日



## 律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2022年度
考核结果	合格
考核机关	合肥市司法局 司法鉴定管理处
考核日期	2023年6月-2024年5月

考核年度  
2023年度  
考核结果  
合格  
考核机关  
合肥市司法局  
专用章  
2023年度  
合格  
考核日期  
2024年6月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	



执业机构 安徽华人律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 13401201610975918

法律职业资格  
或律师资格证号 A20123203221652

持证人 丁欢

性 别 男

发证机关 安徽省司法厅

身份证号 320322199001046570

发证日期 2021年06月25日



律师年度考核备案

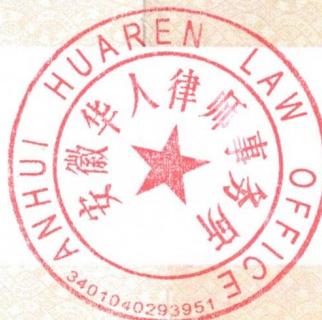
考核年度	2022年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2023年6月-2024年5月

律师年度考核备案

考核年度	2023年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2024年6月-2025年5月



执业机构	安徽华人律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13401202211519637		
法律职业资格 或律师资格证号	A20203401110227		
发证机关	安徽省司法厅	持证人	郑菁菁
发证日期	2022年09月05日	性别	女
		身份证号	340103199010222525



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2022年度	考核年度	2023年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章	备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2023年6月-2024年5月	备案日期	2024年6月-2025年5月