

S90 芜合高速肥东支线(芜合高速- 宁合高速) 专项债券

说 明 材 料

实施单位:



(盖章)

项目主管部门:



(盖章)

财政主管部门:



(盖章)

日期:2020年5月20日

收费公路专项债券项目情况说明

S90 芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）

安徽省合肥市 S90 芜合高速肥东支线(芜合高速-宁合高速)专项债券发行总额为 24.6 亿元，本项目为续发项目，其中：2023 年 4 月已发行 2.5 亿元，2023 年 6 月已发行 2 亿元，2023 年 9 月已发行 1 亿元，2024 年 5 月已发行 2.8 亿元，2024 年 8 月已发行 2 亿元，2025 年 3 月已发行 2 亿元，本次申请发行 1.92 亿元，预计未来发行 10.38 亿元，债券期限均为 30 年期，债券发行后全部用于我市所辖 S90 芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速），具体如下：

一、项目概况

1.项目功能定位

S90芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）作为合肥新外环高速公路中东外环的重要路段，通过芜合高速联系绕城高速，同时连接芜合高速与宁合高速，随着既有绕城高速免费政策施行后，势必将吸引大量原由绕城高速承担的对外及过境交通出行，使得京台高速、芜合高速、宁合高速之间的交通流转换更加便捷，将合肥绕城高速承担的大量过境交通分流到外围，从而缓解既有合肥绕城高速交通压力，解决节假日高峰期高速拥堵问题，提高既有高速公路运行效率，进一步提升合肥全国性交通枢纽的功能。

2.项目位置及四周范围

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，2023年正式开工建设，2026年建成通车，建设期3年。

3.项目内容及规模

本项目建设里程 15.112 公里，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。

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 308,017 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	S90 芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）	2023-2026	30.8017 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	小计	资金来源	
			资本金	项目融资
S90 芜合高速 肥东支线（芜合高速-宁合高速）	30.8017 亿元	30.8017 亿元	6.2017 亿元	24.6 亿元

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

S90 芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）专项债券
融资还本付息情况（单位均为万元）：

（一）此次申报发行债券应付本息情况

年度	省市	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
2025 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	-	19200	-	19200	2.42%	232.32	232.32
2026 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64
2027 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64
2028 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64
2029 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64
2030 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64
2031 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64
2032 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64
2033 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64
2034 年	合肥市 市本级	S90 芜合高速肥东支线 （芜合高速-宁合高速）	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64
2035 年	合肥市	S90 芜合高速肥东支线	19200	-	-	19200	2.42%	464.64	464.64

[illegible]

（二）项目总体平衡情况

S90 芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）专项债券平衡情况详见下表

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	本息覆盖倍数
S90 芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）	15.112 公里	30.8017 亿元	92.7432 亿元	24.60 亿元	43.9095 亿元	1.94

根据国务院《收费公路管理条例》，S90芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）收费期限为30年，本次发债30年，预计分年9次发行三十年期债券，测算以30年为标准。运营成本数据根据《S90芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）工程可行性研究报告》得出。

经上述测算，债券存续期内，预计车辆通行费收入为927,387.86万元，预计总支出为515,467.75万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出193,095.75万元，债券还本支出246,000万元，运营成本支出76,372.00万元；“通行费收入+财政补贴收入-偿还本金利息支出（不含滚动）-运营成本支出”累计结余411,920.11万元。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
	财政补贴	通行费收入(含广告收入)	债券还本	债券付息	其他融资性还本付息	还本付息小计		
2023 年	-	-	-	878.75	-	878.75	-	-878.75

2024 年	-	-	-	2,129.90	-	2,129.90	-	-2,129.90
2025 年	-	-	-	3,577.30	-	3,577.30	-	-3,577.30
2026 年	-		-	5,297.60	-	5,297.60		-5,297.60
2027 年(通 车)	-	7,448.15	-	6,422.90	-	6,422.90	1,257.00	-231.75
2028 年	-	9,145.27	-	6,422.90	-	6,422.90	1,295.00	1,427.37
2029 年	-	11,226.16	-	6,422.90	-	6,422.90	1,334.00	3,469.26
2030 年	-	13,781.88	-	6,422.90	-	6,422.90	1,373.00	5,985.98
2031 年	-	16,919.27	-	6,422.90	-	6,422.90	1,415.00	9,081.37
2032 年	-	18,079.07	-	6,422.90	-	6,422.90	1,457.00	10,199.17
2033 年	-	19,324.12	-	6,422.90	-	6,422.90	1,501.00	11,400.22
2034 年	-	20,648.26	-	6,422.90	-	6,422.90	1,546.00	12,679.36
2035 年	-	22,066.62	-	6,422.90	-	6,422.90	5,728.00	9,915.72
2036 年	-	23,582.52	-	6,422.90	-	6,422.90	1,640.00	15,519.62
2037 年	-	25,199.95	-	6,422.90	-	6,422.90	1,690.00	17,087.05
2038 年	-	26,930.69	-	6,422.90	-	6,422.90	1,740.00	18,767.79
2039 年	-	28,784.17	-	6,422.90	-	6,422.90	1,792.00	20,569.27
2040 年	-	30,762.81	-	6,422.90	-	6,422.90	1,846.00	22,493.91
2041 年	-	32,875.08	-	6,422.90	-	6,422.90	1,901.00	24,551.18
2042 年	-	33,843.32	-	6,422.90	-	6,422.90	1,959.00	25,461.42
2043 年	-	34,842.60	-	6,422.90	-	6,422.90	2,017.00	26,402.70
2044 年	-	35,870.23	-	6,422.90	-	6,422.90	7,473.00	21,974.33
2045 年	-	36,927.33	-	6,422.90	-	6,422.90	2,140.00	28,364.43
2046 年	-	38,016.63	-	6,422.90	-	6,422.90	2,204.00	29,389.73
2047 年	-	39,036.16	-	6,422.90	-	6,422.90	2,270.00	30,343.26
2048 年	-	40,084.27	-	6,422.90	-	6,422.90	2,338.00	31,323.37
2049 年	-	41,162.99	-	6,422.90	-	6,422.90	2,408.00	32,332.09
2050 年	-	42,268.80	-	6,422.90	-	6,422.90	2,481.00	33,364.90

2051 年	-	43,401.36	-	6,422.90	-	6,422.90	2,555.00	34,423.46
2052 年	-	44,567.58	-	6,422.90	-	6,422.90	2,632.00	35,512.68
2053 年	-	45,768.64	55,000.00	5,952.90	-	60,952.90	9,750.00	-24,934.26
2054 年	-	46,996.98	48,000.00	4,293.00	-	52,293.00	2,792.00	-8,088.02
2055 年	-	48,264.36	50,000.00	2,845.60	-	52,845.60	2,876.00	-7,457.24
2056 年	-	49,562.59	93,000.00	1,125.30	-	94,125.30	2,962.00	-47,524.71
合计:	-	927,387.86	246,000.00	193,095.75	-	439,095.75	76,372.00	411,920.11
本息覆盖 倍数		1.94						

四、政策依据和收费标准

1.根据《S90芜合高速肥东支线（芜合高速-宁合高速）工程可行性研究报告》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及财政补贴逐年偿还。

2.收费标准：依据省交通运输厅《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号）文件。

五、地方中长期经济规划情况

2035年远景目标。奋力高水平基本实现社会主义现代化，奋力成为全面塑造创新驱动发展新优势的全国示范城市，奋力迈向具有竞争力的国家中心城市。建设全球科创创新枢纽，合肥综合性国家科学中心、国家实验室、大科学装置等建设取得重大成果，高端创新要素密集、科技创新实力雄厚、国际创新交流活跃、创新成果辐射广泛。建设区域发展新引擎，基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化，综合实力和竞争力迈上更大台阶，人均生产总值达到发

达经济体水平，承东启西、连南接北、通江达海的战略位势充分彰显，带动合肥都市圈成为长三角区域和长江经济带重要增长极。建设美丽中国新样板，八百里巢湖更加美丽动人，天更蓝、水更清、地更绿、城更凯的美好图景精彩呈现，经济社会发展全面绿色转型，生态成为合肥重要的生产力和竞争力。建设城市治理新标杆国际化水平显著提高，城乡全面融合发展智慧城市、宜居城市、韧性城市、平安城市、法治城市建设力争走在全国前列，共建共治共享的社会治理格局更加完善，文明和谐的社会风尚广泛形成。建设美好生活新天地，幼有善育、学有优教、劳有厚得、病有良医、老有颐养、住有宜居、弱有众扶基本实现，城市文化软实力显著增强，城乡居民生活水平差距显著缩小，人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。

“十四五”时期经济社会发展主要目标。GDP总量力争达到1.6万亿元，高质量发展首位度在全省提升至27%左右，人均生产总值加快跻身长三角城市前十位，综合实力加快迈入全国城市二十强并力争前移。

打造具有国际影响力的创新高地。合肥综合性国家科学中心加快建设，国家实验室、大科学装置协同发力，前瞻性研究成果不断涌现，关键核心技术接续突破，创新平台和创新人才更力口集聚，科技创新主要指标稳居全国前列，全球创新枢纽城市建设取得重大进展。

打造全国重要的先进制造业高地。产业结构更加优化，工业增加值占生产总值比重达到25%，现代化经济体系建设

取得重大进展，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提升，产业链供应链自主可控能力稳步增强，建成5个左右国家级产业集群，芯屏汽合”“集终生智”成为具有国际竞争力影响力的产业地标。

打造具有国内比较优势的数字经济高地。数字经济和实体经济深度融合，“大智移云”产业集群综合实力稳步提升，数字产业化、产业数字化取得更大突破，城市数字化转型全面推进，数字应用安全高效，数字经济成为推动合肥高质量发展的新引擎。

打造具有重要影响力的改革开放新高地。长三角一体化全面推进，安徽自贸试验区合肥片区形成一批制度创新成果，有效市场和有为政府和弦共振，营商环境力争全国一流创新生态更加优良，市场主体更有活力，综合交通枢纽功能全面增强城市消费能级大幅提升成为国内大循环的重要节点、国内国际双循环的重要链接。

打造优质优良宜居宜业的生态高地。巢湖成为合肥“最好名片”，骆岗生态公园成为城市建设新标杆，“大湖风光、江淮风韵、创新风尚”的城市特色更加彰显，乡村振兴战略全面推进，现代都市与美丽乡村交相辉映。居民收入增长高于经济增长，教育强市、文化强市、体育强市、健康合肥、平安合肥等建设取得重大进展，社会文明程度显著提高，社会公平正义持续彰显，社会保障体系更加健全，基本公共服务优质均衡，城市治理智慧高效，安全发展保障有力。

六、合肥市经济、财政收支和债务有关数据

一、地方经济状况			
近三年经济基本情况			
	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	11412.8	12013.1	12673.8
地区生产总值增速（%）	9.2	3.5	5.8
其中：第一产业（亿元）	351.05	379.2	377.2
第二产业（亿元）	4271.21	4394.5	4642.2
第三产业（亿元）	6890.54	7239.4	7654.4
产业结构			
第一产业（%）	3.1	3.16	2.98
第二产业（%）	36.5	36.58	36.63
第三产业（%）	60.4	60.26	60.40
二、财政收支状况（亿元）			
（一）近三年一般公共预算收支			
	2021 年	2022 年	2023 年
一般公共预算收入	844.2	909.25	929.6
一般公共预算支出	1223.7	1380.18	1411.3
（二）近三年政府性基金预算收支（亿元）			
政府性基金收入	832.4	1219.2	652.3
政府性基金支出	1084	1513.7	963.9
（三）近三年国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	5.8	6.3	56
国有资本经营支出	3.3	5.2	22.9
三、地方政府债务状况（亿元）			
截至 2023 年底地方政府债务余额	2259.2		
2023 年底地方政府债务限额	2289.6		

数据来源：合肥市统计局网站