

2025 年安徽省政府专项债券（三十七期）
收费公路项目收益与融资资金平衡专项评价报告

皖九通专审字[2025]0138 号



目 录

<u>序号</u>	<u>内 容</u>	<u>页码</u>
1	专项评价报告	1-2
2	附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况	3-7
3	附件 2：项目收益及现金流入评价说明	8-25

2025 年安徽省政府专项债券（三十七期） 收费公路项目收益与融资资金平衡专项评价报告

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（三十七期）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 2 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]0138 号的签章页）



中国注册会计师：朱明培



中国注册会计师：茹世平



2025 年 06 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（三十七期）收费公路项目收益与融资资金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（三十七期）收费公路项目收益与融资资金平衡专项评价报告（以下简称：资金平衡专项评价报告）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和广告费收入，其他收入如立交桥下场地出租收入、服务区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本期发行总额为 1.15 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 10 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（三十七期）
发行规模：	人民币 1.15 亿元
债券期限：	10 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 24 日、12 月 24 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 2 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

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押情况
1	芜湖市	芜湖市级	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	71,700.00	12.39 公里	2022 年-2025 年	在建	31,700.00	1,500.00	9,000.00	29,500.00	否
2	芜湖市	芜湖市级	G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段	203,100.00	7.63 公里	2022 年-2025 年	在建	66,300.00	10,000.00	96,000.00	30,800.00	否
			合计	274,800.00	-	-	-	98,000.00	11,500.00	105,000.00	60,300.00	-

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、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

二、G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

一、芜湖市：收费公路 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

（一）应付本息情况

本项目拟筹集政府收费公路专项债总额 40,000 万元，本次发行 1,500 万元。2023 年 6 月已发行专项债券 2,000.00 万元，发行利率 2.81%；2023 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，发行利率 2.76%；2025 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，发行利率 2.13%。债券发行期限均为 10 年。

本次计划发行 1,500.00 万元，假设发行利率为 2.13%，发行期限为 10 年。后续 2025 年拟再发行 29,500.00 万元，债券发行期限为 10 年，假设发行利率为 2.13%，债券利息按半年计息，半年支付一次，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：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	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
芜湖市	2025		1,500.00		1,500.00	2.13%	15.98	15.98
	2026	1,500.00			1,500.00	2.13%	31.95	31.95
	2027	1,500.00			1,500.00	2.13%	31.95	31.95
	2028	1,500.00			1,500.00	2.13%	31.95	31.95
	2029	1,500.00			1,500.00	2.13%	31.95	31.95
	2030	1,500.00			1,500.00	2.13%	31.95	31.95
	2031	1,500.00			1,500.00	2.13%	31.95	31.95
	2032	1,500.00			1,500.00	2.13%	31.95	31.95
	2033	1,500.00			1,500.00	2.13%	31.95	31.95
	2034	1,500.00			1,500.00	2.13%	31.95	31.95
	2035	1,500.00		1,500.00	-	2.13%	15.98	1,515.98
合计			1,500.00	1,500.00		-	319.50	1,819.50

2. 已发行债券情况

（1）2023 年 6 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	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
芜湖市	2023	-	2,000.00		2,000.00	2.81%	28.10	28.10
	2024	2,000.00			2,000.00	2.81%	56.20	56.20
	2025	2,000.00			2,000.00	2.81%	56.20	56.20
	2026	2,000.00			2,000.00	2.81%	56.20	56.20
	2027	2,000.00			2,000.00	2.81%	56.20	56.20
	2028	2,000.00			2,000.00	2.81%	56.20	56.20
	2029	2,000.00			2,000.00	2.81%	56.20	56.20
	2030	2,000.00			2,000.00	2.81%	56.20	56.20
	2031	2,000.00			2,000.00	2.81%	56.20	56.20
	2032	2,000.00			2,000.00	2.81%	56.20	56.20
	2033	2,000.00		2,000.00	-	2.81%	28.10	2,028.10
合计				2,000.00		-	562.00	2,562.00

(2) 2023 年 9 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融 资 利率	应付利 息	应付本期 合计
芜湖市	2023	-	2,000.00		2,000.00	2.76%	27.60	27.60
	2024	2,000.00			2,000.00	2.76%	55.20	55.20
	2025	2,000.00			2,000.00	2.76%	55.20	55.20
	2026	2,000.00			2,000.00	2.76%	55.20	55.20
	2027	2,000.00			2,000.00	2.76%	55.20	55.20
	2028	2,000.00			2,000.00	2.76%	55.20	55.20
	2029	2,000.00			2,000.00	2.76%	55.20	55.20
	2030	2,000.00			2,000.00	2.76%	55.20	55.20
	2031	2,000.00			2,000.00	2.76%	55.20	55.20
	2032	2,000.00			2,000.00	2.76%	55.20	55.20
	2033	2,000.00		2,000.00	-	2.76%	27.60	2,027.60
合计			2,000.00	2,000.00		-	552.00	2,552.00

(3) 2025 年 3 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融 资 利率	应 付 利 息	应付本期 合计
芜湖市	2025		5,000.00		5,000.00	2.13%	53.25	53.25
	2026	5,000.00			5,000.00	2.13%	106.50	106.50
	2027	5,000.00			5,000.00	2.13%	106.50	106.50

	2028	5,000.00			5,000.00	2.13%	106.50	106.50
	2029	5,000.00			5,000.00	2.13%	106.50	106.50
	2030	5,000.00			5,000.00	2.13%	106.50	106.50
	2031	5,000.00			5,000.00	2.13%	106.50	106.50
	2032	5,000.00			5,000.00	2.13%	106.50	106.50
	2033	5,000.00			5,000.00	2.13%	106.50	106.50
	2034	5,000.00			5,000.00	2.13%	106.50	106.50
	2035	5,000.00		5,000.00	-	2.13%	53.25	5,053.25
合计			5,000.00	5,000.00		-	1,065.00	6,065.00

3.预计后续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 本金金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利 率	应付利 息	应付本期 合计
芜湖市	2025	-	29,500.00	-	29,500.00	2.13%	314.18	314.18
	2026	29,500.00		-	29,500.00	2.13%	628.35	628.35
	2027	29,500.00		-	29,500.00	2.13%	628.35	628.35
	2028	29,500.00		-	29,500.00	2.13%	628.35	628.35
	2029	29,500.00		-	29,500.00	2.13%	628.35	628.35
	2030	29,500.00	-	-	29,500.00	2.13%	628.35	628.35
	2031	29,500.00	-	-	29,500.00	2.13%	628.35	628.35
	2032	29,500.00	-	-	29,500.00	2.13%	628.35	628.35
	2033	29,500.00	-	-	29,500.00	2.13%	628.35	628.35
	2034	29,500.00	-	-	29,500.00	2.13%	628.35	628.35
	2035	29,500.00	-	29,500.00	-	2.13%	314.18	29,814.18
合计		-	29,500.00	29,500.00	-	-	6,283.50	35,783.50

（二）项目概况

1.项目位置及四至范围

G329 市区江北段（和谐大道至牛屯河桥）项目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。

2.项目内容及规模

根据规划方案，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建设标准及规模：按一级公路标准建设，全线采用沥青混凝土路面。项目起点至芜合高速段设计速度 60km/h，芜合高速至终点段设计速度 80km/h;起点至 G347 交口(不含沈巷街道)段路基宽 32.0 米，沈巷街道段路基宽 21.0 米，下穿芜合高速段路基宽 24.1 米，芜合高速至终点段路基宽 25.5 米。项目包含道路工程、桥涵工程、交叉工程、绿化工程、排水工程、交通工程和照明工程等。建设内容包括路面、路基、排水、路桥、智慧路网、标识、智慧交通等工程。

3.投资估算

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，项目总投资 71700 万元，其中自有资本金 31700 万元，发行专项债券筹资 40000 万元。

（三）资金平衡

收费公路将于 2026 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运营成本后逐年偿还。

（四）项目收益及融资平衡测算说明

根据《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》预测的通行车流量、通行价格和通行收入等情况预测本次收费公路预计通行收入、项目融资还本付息通过通行费净收益逐年偿还。

具体情况如下：

1.车流量预计

年度	小客车 流量 (辆/ 日)	中客车 流量 (辆/ 日)	大客车 流量 (辆/ 日)	小货车 流量 (辆/ 日)	中货 2 类车流 量 (辆/ 日)	中货 3 类车流量 (辆/日)	大货车 4 类流量 (辆/ 日)	大货车 5 类流量 (辆/日)	拖挂 车流 量 (辆/ 日)
2026	7800	550	160	930	700	860	510	440	60
2027	8034	567	165	958	721	886	525	453	62
2028	8275	584	170	987	743	913	541	467	64
2029	8523	602	175	1017	765	940	557	481	66
2030	8779	620	180	1048	788	968	574	495	68
2031	9042	639	185	1079	812	997	591	510	70
2032	9313	658	191	1111	836	1027	609	525	72
2033	9592	678	197	1144	861	1058	627	541	74
2034	9880	698	203	1178	887	1090	646	557	76
2035	10176	719	209	1213	914	1123	665	574	78
合计	89414	6315	1835	10665	8027	9862	5845	5043	690

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：

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 月 19 日	
	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：

货车分类收费标准:

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

年份	小 型 客 车	中 型 客 车	大 型 客 车	小 型 货 车	中型货车 (2 类)	中型货车 (3 类)	大 型 货 车(4 类)	大货车 5 类	拖 挂 车
2026-2035 年	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》，收费公路 G329 市区江北段（和谐大道至牛屯河桥）一级公路升级改造项目最低收费期限 10 年，本次发债 10 年。运营成本数据根据收费公路 G329 市区江北段（和谐大道至牛屯河桥）一级公路升级改造项目可行性研究报告得出，通行费收入预计 76,809.23 万元。

(2) 运营成本

①职工工资及福利费：根据批复的项目可行性研究报告，项目定员 31 人，其中管理人员 2 人，年平均工资福利费按 15 万/人，一般人员 5 人，年平均工资福利费按 10 万/人，

普通员工 24 人，年平均工资福利费按 10 万/人，每年上浮 2%。

②燃料动力费：主要为人员办公耗能。人员办公能耗按人员工资及福利支出的 15% 计提费用。

③路面养护等费用：本项目路面养护等其他管理费用按项目车辆通行费收入的 2% 计提。

④相关税费：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，增值税按 5%，城市维护建设税按 7%，教育费附加按 3%，地方教育费附加按 2%，印花税按 0.03% 计提。进项税按工程建安成本及其他费用进行抵扣估算。

具体测算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	还款来源	融资本息支付				运营成本支出						通行费收入-偿还本金及利息支出-运营成本支出	累计结余
	项目本金	通行费收入	债券还本	债券付息	还本付息小计	人员工资及福利	燃料动力费	路面养护等费用	相关税费	运营成本小计			
2023	9,000.00	-	-	55.70	55.70	-	-	-	-	-	-	-55.70	-55.70
2024	22,700.00	-	-	111.40	111.40	-	-	-	-	-	-	-111.40	-167.10
2025	-	-	-	494.80	494.80	-	-	-	-	-	-	-494.80	-661.90
2026	-	6,699.21	-	878.20	878.20	320.00	48.00	133.98	2.01	503.99	5,317.02	4,655.12	4,655.12
2027	-	6,900.48	-	878.20	878.20	326.40	48.96	138.01	2.07	515.44	5,506.84	10,161.96	10,161.96
2028	-	7,109.78	-	878.20	878.20	332.93	49.94	142.20	2.13	527.20	5,704.38	15,866.34	15,866.34
2029	-	7,322.43	-	878.20	878.20	339.59	50.94	146.45	2.20	539.18	5,905.05	21,771.38	21,771.38
2030	-	7,541.64	-	878.20	878.20	346.38	51.96	150.83	2.26	551.43	6,112.01	27,883.39	27,883.39
2031	-	7,767.50	-	878.20	878.20	353.31	53.00	155.35	2.33	563.99	6,325.31	34,208.71	34,208.71
2032	-	8,000.09	-	878.20	878.20	360.37	54.06	160.00	2.40	576.83	6,545.06	40,753.77	40,753.77
2033	-	8,240.02	4,000.00	822.50	4,822.50	367.58	55.14	164.80	2.47	589.99	2,827.53	43,581.30	43,581.30
2034	-	8,486.91	-	766.80	766.80	374.93	56.24	169.74	455.18	1,056.09	6,664.02	50,245.33	50,245.33
2035	-	8,741.16	36,000.00	383.40	36,383.40	382.43	57.36	174.82	468.82	1,083.43	-28,725.67	21,519.66	21,519.66
合计	31,700.00	76,809.23	40,000.00	8,782.00	48,782.00	3,503.92	525.60	1,536.18	941.87	6,507.57	21,519.66		

（3）项目收益与融资平衡测算结论

经上述测算，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 55,289.57 万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出 8,782 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 21,519.66 万元，项目本息覆盖系数 1.44。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。

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

二、芜湖市：G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段

（一）应付本息情况

本项目计划总筹集政府专项债资金 136,800 万元，本次拟发行 10,000.00 万元。2023 年 6 月已发行 42,000.00 万元、发行利率 2.81%；2023 年 8 月已发行 28,000.00 万元，发行利率 2.76%；2024 年 2 月已发行 5,000.00 万元、发行利率 2.53%；2024 年 5 月已发行 5,000.00 万元，发行利率 2.41%；2024 年 8 月已发行 4,000.00 万元，发行利率 2.19%；2025 年 1 月已发行 6,000.00 万元，发行利率 1.8%；2025 年 3 月已发行 6,000.00 万元，发行利率 2.13%。债券发行期限均为 10 年。

本次计划发行 10,000.00 万元，假设发行利率为 2.13%，发行期限为 10 年。预计 2025 年计划再发行专项债资金 30,800.00 万元，债券发行期限为 10 年，假设债券利率为 2.13%，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：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本期合 计
芜湖市	2025		10,000.00		10,000.00	2.13%	106.50	106.50
	2026	10,000.00			10,000.00	2.13%	213.00	213.00
	2027	10,000.00			10,000.00	2.13%	213.00	213.00
	2028	10,000.00			10,000.00	2.13%	213.00	213.00
	2029	10,000.00			10,000.00	2.13%	213.00	213.00
	2030	10,000.00			10,000.00	2.13%	213.00	213.00
	2031	10,000.00			10,000.00	2.13%	213.00	213.00
	2032	10,000.00			10,000.00	2.13%	213.00	213.00
	2033	10,000.00			10,000.00	2.13%	213.00	213.00
	2034	10,000.00			10,000.00	2.13%	213.00	213.00
	2035	10,000.00		10,000.00	-	2.13%	106.50	10,106.50
合计			10,000.00	10,000.00			2,130.00	12,130.00

2.已发行债券情况

（1）2023 年 6 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利 率	应付利息	应付本期 合计
芜湖市	2023		42,000.00		42,000.00	2.81%	590.10	590.10
	2024	42,000.00			42,000.00	2.81%	1,180.20	1,180.20
	2025	42,000.00			42,000.00	2.81%	1,180.20	1,180.20
	2026	42,000.00			42,000.00	2.81%	1,180.20	1,180.20
	2027	42,000.00			42,000.00	2.81%	1,180.20	1,180.20
	2028	42,000.00			42,000.00	2.81%	1,180.20	1,180.20
	2029	42,000.00			42,000.00	2.81%	1,180.20	1,180.20
	2030	42,000.00			42,000.00	2.81%	1,180.20	1,180.20
	2031	42,000.00			42,000.00	2.81%	1,180.20	1,180.20
	2032	42,000.00			42,000.00	2.81%	1,180.20	1,180.20
	2033	42,000.00		42,000.00	-	2.81%	590.10	42,590.10
合计			42,000.00	42,000.00		-	11,802.00	53,802.00

(2) 2023 年 8 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利 率	应付利 息	应付本期合 计
芜湖市	2023	-	28,000.00		28,000.00	2.76%		
	2024	28,000.00			28,000.00	2.76%	772.80	772.80
	2025	28,000.00			28,000.00	2.76%	772.80	772.80
	2026	28,000.00			28,000.00	2.76%	772.80	772.80
	2027	28,000.00			28,000.00	2.76%	772.80	772.80
	2028	28,000.00			28,000.00	2.76%	772.80	772.80
	2029	28,000.00			28,000.00	2.76%	772.80	772.80
	2030	28,000.00			28,000.00	2.76%	772.80	772.80
	2031	28,000.00			28,000.00	2.76%	772.80	772.80
	2032	28,000.00			28,000.00	2.76%	772.80	772.80
	2033	28,000.00		28,000.00	-	2.76%	772.80	28,772.80
合计			28,000.00	28,000.00	-	-	7,728.00	35,728.00

(3) 2024 年 2 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利 率	应付利息	应付本期 合计
芜湖市	2024	-	5,000.00		5,000.00	2.53%	63.25	63.25
	2025	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2026	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2027	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2028	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2029	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2030	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2031	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2032	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2033	5,000.00		-	5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2034	5,000.00		5,000.00	-	2.53%	63.25	5,063.25
合计			5,000.00	5,000.00		-	1,265.00	6,265.00

(4) 2024 年 5 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	本期偿 还本金	期末本金金 额	融资利 率	应付利息	应付本期 合计
芜湖市	2024	-	5,000.00		5,000.00	2.41%	60.25	60.25
	2025	5,000.00			5,000.00	2.41%	120.50	120.50
	2026	5,000.00			5,000.00	2.41%	120.50	120.50
	2027	5,000.00			5,000.00	2.41%	120.50	120.50
	2028	5,000.00			5,000.00	2.41%	120.50	120.50
	2029	5,000.00			5,000.00	2.41%	120.50	120.50
	2030	5,000.00			5,000.00	2.41%	120.50	120.50
	2031	5,000.00			5,000.00	2.41%	120.50	120.50
	2032	5,000.00			5,000.00	2.41%	120.50	120.50
	2033	5,000.00		-	5,000.00	2.41%	120.50	120.50
	2034	5,000.00		5,000.00	-	2.41%	60.25	5,060.25
合计			5,000.00	5,000.00		-	1,205.00	6,205.00

(5) 2024 年 8 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本期合计
芜湖市	2024	-	4,000.00		4,000.00	2.19%	43.80	43.80
	2025	4,000.00			4,000.00	2.19%	87.60	87.60
	2026	4,000.00			4,000.00	2.19%	87.60	87.60
	2027	4,000.00			4,000.00	2.19%	87.60	87.60
	2028	4,000.00			4,000.00	2.19%	87.60	87.60
	2029	4,000.00			4,000.00	2.19%	87.60	87.60
	2030	4,000.00			4,000.00	2.19%	87.60	87.60
	2031	4,000.00			4,000.00	2.19%	87.60	87.60
	2032	4,000.00			4,000.00	2.19%	87.60	87.60
	2033	4,000.00		-	4,000.00	2.19%	87.60	87.60
	2034	4,000.00		4,000.00	-	2.19%	43.80	4,043.80
合计			4,000.00	4,000.00		-	876.00	4,876.00

(6) 2025 年 1 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本期合计
芜湖市	2025		6,000.00		6,000.00	1.80%	54.00	54.00
	2026	6,000.00			6,000.00	1.80%	108.00	108.00
	2027	6,000.00			6,000.00	1.80%	108.00	108.00
	2028	6,000.00			6,000.00	1.80%	108.00	108.00
	2029	6,000.00			6,000.00	1.80%	108.00	108.00
	2030	6,000.00			6,000.00	1.80%	108.00	108.00
	2031	6,000.00			6,000.00	1.80%	108.00	108.00
	2032	6,000.00			6,000.00	1.80%	108.00	108.00
	2033	6,000.00			6,000.00	1.80%	108.00	108.00
	2034	6,000.00			6,000.00	1.80%	108.00	108.00
	2035	6,000.00		6,000.00	-	1.80%	54.00	6,054.00
合计			6,000.00	6,000.00				7,080.00

(7) 2025 年 3 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本期合计
芜湖市	2025		6,000.00		6,000.00	2.13%	63.90	63.90
	2026	6,000.00			6,000.00	2.13%	127.80	127.80
	2027	6,000.00			6,000.00	2.13%	127.80	127.80
	2028	6,000.00			6,000.00	2.13%	127.80	127.80

	2029	6,000.00			6,000.00	2.13%	127.80	127.80
	2030	6,000.00			6,000.00	2.13%	127.80	127.80
	2031	6,000.00			6,000.00	2.13%	127.80	127.80
	2032	6,000.00			6,000.00	2.13%	127.80	127.80
	2033	6,000.00			6,000.00	2.13%	127.80	127.80
	2034	6,000.00			6,000.00	2.13%	127.80	127.80
	2035	6,000.00		6,000.00	-	2.13%	63.90	6,063.90
合计			6,000.00	6,000.00			1,278.00	7,278.00

3.预计后续发行专项债券的还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本期 合计
芜湖市	2024		-	-	-	2.13%	-	-
	2025	-	30,800.00	-	30,800.00	2.13%	328.02	328.02
	2026	30,800.00	-	-	30,800.00	2.13%	656.04	656.04
	2027	30,800.00	-	-	30,800.00	2.13%	656.04	656.04
	2028	30,800.00	-	-	30,800.00	2.13%	656.04	656.04
	2029	30,800.00	-	-	30,800.00	2.13%	656.04	656.04
	2030	30,800.00	-	-	30,800.00	2.13%	656.04	656.04
	2031	30,800.00	-	-	30,800.00	2.13%	656.04	656.04
	2032	30,800.00	-	-	30,800.00	2.13%	656.04	656.04
	2033	30,800.00	-		30,800.00	2.13%	656.04	656.04
	2034	30,800.00	-	-	30,800.00	2.13%	656.04	656.04
	2035	30,800.00		30,800.00	-	2.13%	328.02	31,128.02
合计		-	30,800.00	-	-	-	6,560.40	37,360.40

（二）项目概况

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。

（三）投资估算及资金筹措

1.投资估算

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资金需求为 203,100.00 万元，其中自有资金 66,300.00 万元，专项债券资金 136,800.00 万元。

2.资金筹措

本建设项目资金来源于自有资金和专项债资金。

（四）资金平衡

收费公路将于 2026 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

（1）根据《G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段可行性研究报告》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预计通行收入，融资还本付息资金来源于车辆通行费收入。

具体情况如下：

1.车流量预计

年度	小客车流量（辆/日）	中客车流量（辆/日）	大客车流量（辆/日）	小货车流量（辆/日）	中货2类车流量（辆/日）	中货3类车流量（辆/日）	大货车4类流量（辆/日）	大货车5类流量（辆/日）	拖挂车流量（辆/日）
2026	35,000.00	3,500.00	1,800.00	2,800.00	2,600.00	1,500.00	900.00	400.00	40.00
2027	36,050.00	3,605.00	1,854.00	2,884.00	2,678.00	1,545.00	927.00	412.00	41.00
2028	37,132.00	3,713.00	1,910.00	2,971.00	2,758.00	1,591.00	955.00	424.00	42.00
2029	38,246.00	3,824.00	1,967.00	3,060.00	2,841.00	1,639.00	984.00	437.00	43.00
2030	39,393.00	3,939.00	2,026.00	3,152.00	2,926.00	1,688.00	1,014.00	450.00	44.00
2031	40,575.00	4,057.00	2,087.00	3,247.00	3,014.00	1,739.00	1,044.00	464.00	45.00
2032	41,792.00	4,179.00	2,150.00	3,344.00	3,104.00	1,791.00	1,075.00	478.00	46.00
2033	43,046.00	4,304.00	2,215.00	3,444.00	3,197.00	1,845.00	1,107.00	492.00	47.00
2034	44,337.00	4,433.00	2,281.00	3,547.00	3,293.00	1,900.00	1,140.00	507.00	48.00
2035	45,667.00	4,566.00	2,349.00	3,653.00	3,392.00	1,957.00	1,174.00	522.00	49.00
合计	401,238.00	40,120.00	20,639.00	32,102.00	29,803.00	17,195.00	10,320.00	4,586.00	445.00

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）

	客车			货车						
年份	1、2类	3类	4类	1类	2类	3类	4类	5类	6类	6轴以上
2026-2035	10	12	24	10	20	30	40	50	60	80

3.资金平衡测算

（1）根据国务院《收费公路管理条例》，G205九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段收费期限为20年，本次发债10年。运营成本数据根据《G205九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段可行性研究报告》得出，通行费收入共计258,817.41万元。

（2）运营成本

根据批复的项目可行性研究报告，①项目定员39人，其中管理人员3人，年平均工资福利费按15万/人，一般人员6人，年平均工资福利费按10万/人，普通员工30人，

年平均工资福利费按 10 万/人，每年上浮 2%；②燃料动力费主要为人员办公耗能。人员办公能耗按人员工资及福利支出的 15%计提费用。③本项目路面养护等其他管理费用按项目车辆通行费收入的 2%计提。④本项目增值税按 5%、城市维护建设税按 7%、教育费附加按 3%，地方教育费附加按 2%，印花税按 0.03%计提，进项税按工程建安成本及其他费用进行抵扣估算。

具体测算明细如下表：

（金额单位：人民币万元）

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	累计结余
	项目本金	通行费收入	债券还本	债券付息	还本付息小计	人员工资及福利	燃料动力费	路面养护等费用	相关税费	运营成本小计		
2023	21,500.00		-	590.10	590.10	-	-	-	-	-	-590.10	-590.10
2024	44,800.00		-	2,120.30	2,120.30	-	-	-	-	-	-2,120.30	-2,710.40
2025	-		-	2,840.02	2,840.02					-	-2,840.02	-5,550.42
2026	-	22,578.90	-	3,392.44	3,392.44	405.00	60.75	451.58	6.77	924.10	18,262.36	12,711.94
2027	-	23,255.83	-	3,392.44	3,392.44	413.10	61.97	465.12	6.98	947.17	18,916.22	31,628.16
2028	-	23,952.62	-	3,392.44	3,392.44	421.36	63.20	479.05	7.19	970.80	19,589.38	51,217.54
2029	-	24,671.67	-	3,392.44	3,392.44	429.79	64.47	493.43	7.40	995.09	20,284.14	71,501.68
2030	-	25,411.38	-	3,392.44	3,392.44	438.39	65.76	508.23	7.62	1,020.00	20,998.94	92,500.62
2031	-	26,174.24	-	3,392.44	3,392.44	447.15	67.07	523.48	7.85	1,045.55	21,736.25	114,236.87
2032	-	26,958.10	-	3,392.44	3,392.44	456.10	68.41	539.16	8.09	1,071.76	22,493.90	136,730.77
2033	-	27,765.48	70,000.00	2,802.34	72,802.34	465.22	69.78	555.31	8.33	1,098.64	-46,135.50	90,595.27
2034	-	28,596.67	14,000.00	1,272.14	15,272.14	474.52	71.18	571.93	1,533.73	2,651.36	10,673.17	101,268.44
2035	-	29,452.52	52,800.00	552.42	53,352.42	484.01	72.60	589.05	1,579.64	2,725.30	-26,625.20	74,643.24
合计	66,300.00	258,817.41	136,800.00	33,924.40	170,724.40	4,434.64	665.19	5,176.34	3,173.60	13,449.77	74,643.24	-

（2）项目收益与融资平衡测算结论

经上述测算，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 33,924.40 万元，债券还本支出 170,724.40 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 74,643.24 万元，项目本息覆盖系数 1.44。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。



营业执照

统一社会信用代码

91340100149142656J



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: MEUCIQDMWjdKakSEfaiDLObhtKRuDsP AK0e+01HR9faPUenA1gOS2k2FLkzpp6fTUjXGYeFmJC+FT+MEUlvGKKhg/kdM0=



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.	苗世平 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 /y 月 /m 日 /d			

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