

2025 年安徽省政府专项债券  
(六十三期、六十四期、六十五期)  
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 388 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 .....	36
五、拟发行项目面临的风险及控制措施 .....	36
六、结论 .....	38



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（六十三期、六十四期、六十五期）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（六十三期、六十四期、六十五期）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(五十五~七十期)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(五十五~七十期)信息披露文件》
《评价报告》	指	《2025 年安徽省政府专项债券（六十三期）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（六十四期）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（六十五期）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；但对于审计、财务评估等专业事项，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、财务评价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付息债，面值 1.62 亿元。 15 年期记账式固定利率付息债，面值 5.13 亿元。 20 年期记账式固定利率付息债，面值 4.96 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

### （一）项目概况

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	蚌埠市	市本级	G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改造工程	46.823 公里	300,000.00	2,100.00	10 年
2	淮南市	寿县	G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程	41.78 公里	180,000.00	2,000.00	10 年
3	阜阳市	市本级	S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程	50.46 公里	171,300.00	10,000.00	10 年
4	宿州市	埇桥区	G206 蕲县北至怀远界段改造工程	20.34 公里	27,000.00	1,600.00	10 年



5	滁州市	明光市	G104 明光段一级公路改建工程	43.99 公里	86,000.00	500.00	10 年
6	芜湖市	繁昌區	S457 新港至南陵界一级公路改建工程项目	32.9 公里	250,000.00	24,000.00	15 年
7	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	24,300.00	15 年
8	阜阳市	颍上县	S428 (原 S420) 颍上杨湖至赛涧颍河大桥及接线工程	4.605 公里	20,000.00	3,000.00	15 年
9	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	9.9 公里	113,000.00	6,900.00	20 年
10	滁州市	天长市	G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目	17.20 公里	251,650.00	27,000.00	20 年
11	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	6,000.00	20 年
12	池州市	贵池区	G318 牛头山至大渡口段一级公路建设工程 (贵池区段)	19.00 公里	30,000.00	2,500.00	20 年
13	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	2,000.00	20 年
14	池州市	市本级	G236 殷汇至查桥段一级公路改建工程	47.84 公里	110,000.00	200.00	20 年
15	池州市	市本级	G236 平天湖隧道及连接线工程	7.2 公里	160,000.00	4,500.00	20 年
16	池州市	东至县	G206 赤头至黄泥段一级公路建设工程	8.6 公里	24,000.00	500.00	20 年

## (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、蚌埠市本级：G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改造工程

#### 1.1 项目简介

G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改造工程路线全长





46.823 公里，起于宿（州）蚌（埠）交界处，接 G206 宿州段，终点位于蚌埠市荆涂淮河大桥西线，推荐方案全长约 46.823 公里，其中新建里程约 24.823 公里，拼宽改建段约 21.5 公里，完全利用段约 0.5 公里。K834+220-K870+422.5 采用一级公路标准，双向 6 车道，两侧设置联络道，设计时速 80km/h，路基宽 40 米；K870+422.5-K871+617.5 为 40 米宽涡河八桥，设计时速 60km/h；K871+617.5-K877+240 为 60 米宽城镇段，设计时速 60km/h；K877+240-K881+043.009 为 50 米宽城镇段，设计时速 60km/h，主线采用沥青混凝土路面，建议路侧联络道及辅非车道均采用沥青混凝土路面；路基、桥涵设计洪水频率 1/100；路面标准轴载 BZZ-100。

项目总投资 395,000.00 万元。项目建设期限为 2020 年 1 月-2025 年 12 月。项目法人蚌埠市公路管理局。

## 1.2 项目审批报建情况

安徽省人民政府于 2013 年 8 月 21 日对本项目建成后设站收费进行了批复（皖政秘[2013]172 号），同意本项目建成后设站收费。

蚌埠市发展和改革委员会于 2018 年 12 月 12 日作出《关于 G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改建工程立项的批复》（蚌发改审批(2018)367 号），批复同意本项目立项建设，项目代码:2018-340321-48-01-031660。

蚌埠市发展和改革委员会于 2019 年 5 月 20 日作出《关于 G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改建工程可行性研究报告的批复》



（蚌发改投资(2019)121号），同意可行性研究报告，项目法人为蚌埠市公路管理局。

蚌埠市交通运输局于2019年8月8日作出《关于G206荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改建工程初步设计的批复》（蚌交规建(2019)21号），原则同意项目初步设计方案。

2024年5月14日，安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认2024年拟公开发行业第二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总额为709,059.40万元，债券滚发收入总额为210,000.00万元，预计总支出为395,884.67万元，其中：收费公路专项债券存续期间债券利息支出总计128,767.20万元，还本支出510,000.00万元，运营成本35,287.41万元。“车辆通行费收益+滚动发行债券收入-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余245,004.79万元，收益覆盖倍数为1.57。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 2、淮南市寿县：G328寿县至霍邱一级公路改扩建工程

### 2.1 项目简介

G328是《国家公路网规划（2013-2030年）》中新增的一条国道，途径安徽、江苏、河南、湖北四省，安徽省途径滁州、淮南六安等地，是安徽省与江苏、河南等地沟通的重要干线工程。G328寿县至霍邱段



规划依托现状 S310 升级改造，道路位于寿县北部，连接寿县县城至霍邱县，途经双桥、涧沟、丰庄、正阳关等乡镇。该道路是寿县西向过往霍邱、河南等地的主通道。

本工程起点位于滨湖大道与 S310 交叉处，终点位于大店岗，淝河东岸桥头，接 G328 霍邱段。线路总体走向为自东向西，起点位于寿县寿春镇 S310 滨湖大道交叉处，沿现状老路布线，于王家庄处下穿现状济祁高速淮河特大桥，经双桥、涧沟、丰庄至正阳关，再经正阳关农场、建设、东湖，终点位于寿县迎河镇大店岗，路线全长约 41.78 公里。

项目法人为淮南市交通运输局。

## 2.2 项目审批报建情况

淮南市发展和改革委员会于 2017 年 11 月 27 日向淮南市交通运输局核发《关于 G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程项目建议书的批复》（淮发改审批[2017]253 号），批复明同意 G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程项目建设，项目拟选址在淮南市寿县境内，明确该项目为改扩建工程，项目的建设单位为淮南市交通运输局。

淮南市发展和改革委员会于 2019 年 7 月 31 日向淮南市交通运输局核发《关于 G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程项目可行性研究报告的批复》（淮发改审批[2019]34 号），批复明确同意修改后的可行性研究报告，项目代码为 2017-340422-48-01-031084。

淮南市交通运输局于 2019 年 9 月 18 日向寿县交通运输局下发《关于 G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程初步设计的批复》（淮交发



[2019]140号)，就项目建设规模、建设标准、路线方案、路基路面及排水、施工组织等内容进行了批复。

安徽省人民政府于2020年9月18日对G328寿县至霍邱一级公路改扩建工程项目建成后设站收费进行了批复（皖政秘[2020]172号），同意建成后设站收费并且作为政府收费公路项目。

### 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382,133.15万元，预计总支出为234,011.72万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出43,856.00万元，债券还本支出180,000.00万元，运营成本支出10,155.72万元；“通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出”累计结余148,121.43万元，项目本息覆盖系数1.66。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、阜阳市本级：S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程

### 3.1 项目简介

本项目路线起点位于颍东区枣庄镇李庄附近与原S339平交处，经颍东区杜老庄途经马寨、尹土楼、万庄、徐老庄与S305平交，下穿潍阜铁路，跨阜蒙新河，向西沿茨淮新河布线，跨十八里河后，下穿济广高速，顺接规划S102颍泉段，继续向西布线，经颍泉区与颍东区交界处王小庄，向西沿茨淮新河南侧大堤外侧堤脚布线，下穿京九铁路，与S202、S253（规划待建）交叉，经颍泉区周棚街道西北，向西沿茨淮新河南侧河堤堤脚外布线，折向西南下穿漯阜铁路后，跨颍河，下穿商合



杭高铁后与 G105 交叉，接入现状 X030 穿宁老庄镇规划区，沿现状 X030 布线，终于宁老庄镇李长营村西与 S256 交叉处，路线全长约 50.46 公里。

本项目总需求为 246,600.00 万元，其中发行专项发债资金为 171,300.00 万元，自筹资本金为 75,300.00 万元。项目法人为阜阳市公路管理局。

### 3.2 项目审批报建情况

阜阳市发展和改革委员会于 2016 年 4 月至 2016 年 10 月期间，针对 S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程，分段作出 4 个立项批复；分别为《关于 102 省道颍泉周棚至李长营段改建工程（原 X030 线改扩建）立项的批复》（发改基础[2016]208 号）、《关于 102 省道颍东枣庄至插花（杜老庄）段改建工程项目立项的批复》（发改基础[2016]590 号）、《关于 102 省道颍东插花至颍泉周鹏段改建工程（插花杜老庄至王小庄）项目立项的批复》（发改基础[2016]591 号）、《关于规划 S102 颍东插花至颍泉周鹏段改建工程（颍泉王小庄至周鹏）项目立项的批复》（发改基础[2016]604 号），批复同意上述项目立项。

2017 年 5 月至 9 月，阜阳市发展和改革委员会针对 S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程，分段作出 4 个可行性研究报告的批复：《关于 102 省道颍东枣庄至插花（杜老庄）段改建工程可行性研究报告的批复》（发改基础[2017]278 号）、关于 102 省道颍东插花至颍泉周鹏段改建工程（插花杜老庄至王小庄）可行性研究报告的批复》（发改基础[2017]382 号）、《关于规划 S102 颍东插花至颍泉周鹏段改建工程（颍



泉王小庄至周棚）可行性研究报告的批复》（发改基础[2017]678号）、《关于102省道颍泉周棚至李长营段改建工程（原X030线改扩建）项目可行性研究报告的批复》（发改基础[2017]689号），批复同意上述项目的可行性研究报告。

2018年11月21日，阜阳市发展和改革委员会（物价局）出具《关于同意变更阜城东北大外环项目法人的复函》（文号：发改基础函[2018]116号），该复函同意将S102颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程项目法人变更为阜阳市公路管理局。

安徽省人民政府于2020年9月18日对S102颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程项目建成后设站收费进行了批复（皖政秘[2020]172号），同意建成后设站收费并且作为政府收费公路项目。

2021年4月22日，阜阳市发展和改革委员会作出《关于S102颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程分段立项、分段实施的说明》，明确该工程4个路段分开立项、分开实施，实际上是一个工程。

### 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总额为321,356.20万元，债券滚发收入总额为30,000.00万元，预计总支出为454,949.60万元，其中：政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出总计56,174.80万元，还本支出171,300.00万元，运营成本227,474.80万元。“车辆通行费收益+滚动发行债券收入-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余71,293.15





万元，收益覆盖倍数为 1.31。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

#### 4、宿州市埇桥区：G206 蕲县北至怀远界段改造工程

##### 4.1 项目简介

G206 蕲县北至怀远界段改造工程起于 G206 蕲县北，穿过蕲县镇、跨浍河、经永镇、跨濉河，终点位于 G206 宿州与怀远界。项目里程 20.34 公里。G206 蕲县北至怀远界段改建工程全长 20.34 公里，全为拓宽改建路段。路基宽 24.5 米，沥青混凝土路面。全线新征土地约 671.34 亩，拆迁建筑物约 18540 平方米。本路线段共设大桥 492.2/2 座，中桥 42.98m/1 座；小桥 29.98m/1 座。涵洞 9 道，平面交叉 5 处。

项目总投资 46,233.00 万元。项目法人安徽城发实业有限公司。

##### 4.2 项目审批报建情况

2012 年 7 月 5 日，安徽省发展和改革委员会对省道 S101 肥东至定远段等干线公路改建工程立项进行批复（皖发改基础函[2012]694 号），批复同意省道 S101 肥东至定远段等 67 个、2694 公里国省道路段（含重要县道）改建工程立项。

2014 年 6 月 18 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（宿发改工交[2014]183 号），批复原则同意项目可行性研究报告。

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。



2023 年 9 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 年拟公开发行第八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。

#### 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 66,520.35 万元，预计总支出为 54,283.74 万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出 6,736.01 万元，债券还本支出 27,000.00 万元，运营成本支出 20,547.73 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 12,236.61 万元，项目本息覆盖系数 1.36。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。

### 5、滁州市明光市：G104 明光段一级公路改建工程项目

#### 5.1 项目简介

G104 明光段一级公路改建工程，项目全长 43.99 公里，分为南北两段：北段路线起点位于蚌埠市五河县与滁州明光市交界处（顺接 G104 五河段），讫点位于桥头镇顺接 G104 明光绕城线（已建），路线全长约 11.594km；南段路线起点位于在建国道 104 明光绕城线起点与本项目交界处，讫点位于国道 104 明光绕城线张八岭南段（已建）起点处，路线全长约 32.398km。项目法人明光市交通运输局。

#### 5.2 项目审批报建情况

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 G104 明光段一级公路改建工程、明光泊岗淮河公路大桥工程、G318 池州至大渡口段一级公路改建工程作为政府收费公路项目。

2021 年 3 月 11 日, 滁州市发展和改革委员会出具《关于同意 G104 明光段一级公路改建工程项目建议书变更的批复》(滁发改审批[2021]49 号), 同意该项目全长由 46.45 公里调整为 43.86 公里, 走向仍分为南北两段。项目代码 2017-341182-48-01-008349。

2022 年 8 月 29 日, 滁州市发展和改革委员会出具《关于 G104 明光段一级公路改建工程可行性研究报告的批复》(滁发改审批[2022]172 号), 为完善路网结构, 提高道路通行能力, 同意实施 G104 明光段一级公路改建工程。

### 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》: 在债券存续期内, 预计车辆通行费收入为 156,757.25 万元, 预计总支出为 114,907.06 万元, 包括: 政府收费公路专项债券存续期间利息支出 19,350.00 万元, 债券还本支出 86,000.00 万元, 运营成本支出 9,557.06 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 41,850.19 万元, 项目本息覆盖系数 1.40。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。

## 6、芜湖市繁昌区: S457 新港至南陵界一级公路改建工程项目

### 6.1 项目简介

S457 新港至南陵界一级公路改建工程位于芜湖市繁昌区境内, 起点位于新港镇北侧横新公路, 路线向南布设, 至现状 G236 向西南共线



2.78km，与现状 S457 相交，后利用老路改建约 3.54 公里，至克山村向南开辟新走廊，沿老屋基、广教寺南、潘桥北侧、大阳村布线至石龙岗东北侧与 S334 交叉，设置菱形互通，路线继续向东南利用宁安客专既有桥孔下穿高铁，后向西南上跨芜铜铁路，沿王村、观音地、姚冲布线，至艾村北侧接既有繁阳大道，而后沿老路改建至终点繁昌南陵界，顺接现状 S457 南陵段。路线全长约 32.9km。项目法人为芜湖市繁昌区交通综合管理服务中心。

## 6.2 项目审批报建情况

2023 年 8 月 31 日，安徽省人民政府下发《关于同意 S334 峨山路东延伸(沿江高速-芜宣高速)新建工程(二期)等项目作为政府收费公路项目的批复》（皖政秘[2023]184 号），同意 S334 峨山路东延伸(沿江高速-芜宣高速)新建工程(二期)、S457 一级公路改建工程、S313 蚌埠至五河一级公路改建工程和 S216 怀洪新河特大桥及连接线工程 4 个项目作为政府收费公路项目。

2023 年 5 月 24 日，芜湖市发展和改革委员会作出《关于 S457 新港至南陵界一级公路改建工程项目建议书的批复》（芜发改基础[2023]257 号），原则同意该项目建设。项目代码：2207-340222-04-01-710864。

2023 年 7 月 13 日，芜湖市发展和改革委员会作出《关于 S457 新港至南陵界一级公路改建工程可行性研究报告的批复》（芜发改基础[2023]352 号），原则同意本项目可行性研究报告的推荐路线。

## 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，预计车辆通行费收入为 579,386.47 万元，预计支出为 368,171.61 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 91,125.00 万元、债券本金支出 250,000.00 万元、运营成本支出 27,046.61 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 211,214.86 万元，项目本息覆盖系数 1.62。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。

## 7、铜陵市本级：G330 铜陵段一级公路改建工程

### 7.1 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 51.833km。全线共设置小桥 2 座、中桥 8 座、大桥三座、特大桥 2 座，分离式立体交叉 4 处，互通式立体交叉 1 处，治超站、服务区、养护工区各 1 处。项目法人铜陵市综合交通投资集团有限公司。

### 7.2 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。

### 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，预计车辆通行费收入为 489,435.90 万元，预计支出为 449,270.33 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 101,827.95 万元、债券本金支出 310,000.00 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 90,165.57 万元，项目本息覆盖系数 1.25。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。

**8、阜阳市颍上县：S428（原 S420）颍上杨湖至赛涧颍河大桥及接线工程项目**



## 8.1 项目简介

S428（原 S420）颍上杨湖至赛涧颍河大桥及接线工程在阜阳市颍上县境内，全长 4.62 公里，其中大桥全长 1048.5 米，按设计速度 60 公里/小时的二级公路标准建设，接线路基宽度为 15.5 米，桥梁主桥部分全宽 25.4m，其余部分全宽 22m。全线设置交通安全设施，在平交处、旅游区范围内等均设置明显的指示、警告、引导等标导、标线及必要的交通安全设施。项目法人 of 颍上交通能源投资建设集团有限公司。

## 8.2 项目审批报建情况

阜阳市发展和改革委员会（阜阳市物价局）于 2018 年 4 月 23 日对 S428（原 S420）颍上杨湖至赛涧颍河大桥及接线工程立项进行批复（发改基础[2018]241 号），为进一步完善我市公路网布局，提升干线公路覆盖能力、通行能力和服务水平，带动两岸乡镇经济社会发展，鉴于该项目已纳入《安徽省“十三五”普通国省干线公路网布局规划》，且为安徽省 2017-2021 年普通国省干线公路重点项目，同意本项目立项。

阜阳市发展和改革委员会于 2019 年 6 月 5 日对 S428（原 S420）颍上杨湖至赛涧颍河大桥及接线工程可行性研究报告进行批复（发改基础[2019]191 号），原则同意修改后的可行性研究报告推荐的路线方案，项目代码为 2018-341226-54-01-014165。

阜阳市交通运输局于 2020 年 4 月 8 日对本项目初步设计进行批复（阜交审[2020]2 号），同意 S428（原 S420）颍上杨湖至赛涧颍河大桥及接线工程项目初步设计。



安徽省人民政府于 2022 年 5 月 7 日对 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进行批复（皖政秘[2022]63 号），同意本项目作为政府收费公路项目。

阜阳市发展和改革委员会于 2023 年 3 月 9 日对同意变更 S428 杨湖至赛润颖河大桥及接线工程项目实施主体进行批复（发改基础[2023]75 号），为便于工程实施，按照相关规定要求，同意 S428（原 S420）颍上杨湖至赛润颖河大桥及接线工程项目实施主体变更为颍上交通能源投资建设集团有限公司。

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 年拟公开发行业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，预计车辆通行费收入为 66,392.72 万元，预计支出为 34,054.70 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 6,930.00 万元、债券本金支出 20,000.00 万元、运营成本支出 5,408.02 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 34,054.70 万元，项目本息覆盖系数 2.26。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。

## 9、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

### 9.1 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。

## 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 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。

### 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》：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 191,293.78 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 57,653.61 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 65,002.63 万元，项目本息覆盖系数 1.38。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 10、滁州市天长市：G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目

### 10.1 项目简介

G9904 南京都市圈环线天长至仪征段推荐路线方案起自仁和集镇雷庄村西侧 S37 金湖至天长段与新扬高速交叉设置的金集北枢纽以北（交叉点以北约 1.13km）处，向南经头墩村西，与 S433 交叉后从金集镇区西侧继续往南，从杨府水库与谕兴社区之间经过，止于金集镇黄桥村西侧皖苏省界，衔接 G9904 南京都市圈环线高速公路仪征段。

项目里程约 17.199 公里（国高网段路线里程约 16.068 公里）。项目拟采用双向六车道高速公路技术标准建设，设计速度 120 公里/小时，





路基宽度 34.5 米。共设置 1 处枢纽型互通、1 处服务型互通。项目法人是天长市城市投资控股集团有限公司。

## 10.2 项目审批报建情况

2024 年 9 月 18 日，天长市交通运输局出具《关于 G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段收费经营批复的说明》，该项目已纳入《国家公路网规划》，预计 2027 年建成通车。本项目预计于建成开通前获得安徽省政府收费经营批复许可，收费标准将按照省交通运输厅、省发展改革委、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 号）、《关于我省收费公路车辆通行费有关事项的通知》（皖交路[2020]162 号）等文件规定执行。

2024 年 10 月 23 日，安徽省发展和改革委员会出具《关于 G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础[2024]561 号），同意实施该项目（项目代码 2402-340000-04-01-294877），原则同意修改后可行性研究报告推荐的线路方案。

2024 年 12 月 11 日，天长市发展和改革委员会出具《G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目立项情况说明》，根据《安徽省交通运输厅安徽省发展和改革委员会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）文件精神，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。

经核实，本项目已纳入 2022 年 7 月《国家公路网规划》，属于国家高速公路网线路。



### 10.3 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 566,522.16 万元，预计支出为 406,341.80 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 127,134.80 万元、债券还本支出 251,650.00 万元、运营成本支出 27,557.00 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 160,180.46 万元，项目本息覆盖系数 1.42。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 11、宿州市灵璧县：S224 皖苏界至杨疃段改建工程

### 11.1 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。



## 11.2 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。

## 11.3 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369,386.60万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出111,577.41万元、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148,590.98万元，项目本息覆盖系数1.45。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 12、池州贵池区：G318牛头山至大渡口段一级公路建设工程（贵池区段）

### 12.1 项目简介



G318 牛头山至大渡口段一级公路建设工程（贵池区段），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~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 2028 年 1 月建成通车，建设期为 4 年。项目法人为池州市公路管理服务中心。

## 12.2 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 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。

2023 年 6 月 8 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[2023]216 号），批复同意本项目可行性



研究报告。

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 年拟公开发行业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。

### 12.3 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，预计贵池区段车辆通行费收入为 155,865.69 万元，预计支出为 62,203.55 万元，其中，政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 15,278.00 万元，债券还本支出 30,000.00 万元和运营成本支出 16,925.55 万元。

“车辆通行费收益-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 93,982.14 万元，收益覆盖倍数 3.07。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 13、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

### 13.1 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。  
项目法人为池州市公路管理服务中心。

### 13.2 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 年拟公开发行业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。

### 13.3 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 83,913.99 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 20,432.00 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 137,444.34 万元，项目本息覆盖系数 3.27。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 14、池州市本级：G236 殷汇至查桥段一级公路改建工程

### 14.1 项目简介

本项目东至段起于池州市东至县县界，顺接 G236 贵池段终点。总体走向自东北至西南，与铜九铁路并行布线，途径坦埠、张溪，设张溪镇隧道及张溪河大桥，至东至县查桥镇，终点止于规划 G530。总里程约 24.937 公里。贵池段起于池州市贵池区殷汇镇南，顺接新 G318。总体走向自东北至西南，利用现状 X014 改建；至吴田镇设新线于老路北侧与铜九铁路并行布线，在唐田镇白云村进入东至县，接 G236 殷汇至查桥（东至段）一级公路建设工程，总里程约 22.9 公里。

本项目全线路基土方数量 3500.2/2832.5（填/挖）千立方米，路基排水数量 21.46 千立方米，防护工程数量 79.79 千立方米，路面数量



为 1002.72 千平方米。全线共设置大桥 2 座，共长 1349 米；中小桥 14 座，共长 556 米；设隧道一座，长 480m；设平面交叉 80 处；永久用地 3488.520 亩，公路临时用地 947 亩；安全设施、景观设计 47.8369 公里。

本项目按一级公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，本项目主要以货车通行为主，硬路肩宽 3m，路基宽度 25.5 米，实施双向四车道，设计汽车荷载等级：公路-I 级，设计洪水频率：路基、大中小桥及涵洞为 1/100。项目法人 of 池州市交通运输局。

#### 14.2 项目审批报建情况

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。

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。

2023 年 2 月 3 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[2023]143 号），批复同意本项目可行性研究报告。

2023 年 7 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 年拟公开发行业第六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。





### 14.3 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 506,051.89 万元，预计支出为 305,610.11 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 58,620.00 万元、债券还本支出 110,000.00 万元、运营成本支出 136,990.11 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 200,441.78 万元，项目本息覆盖系数 2.19。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 15、池州市本级：G236 平天湖隧道及连接线工程

### 15.1 项目简介

本项目路线整体呈东西走向，起于牧之路与迎宾大道交叉位置，顺接迎宾大道，向西上跨碧山河后，采用隧道形式下穿平天湖，西至平天湖大道接人民路，终于九华山大道与人民路交叉位置，路线全长约 7.2km。

全线按照双向六车道一级公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，其中起点至平天湖路段长 5.92 公里，路基宽度 30 米；平天湖路至终点段长 1.28 公里，兼具城市道路功能设辅道，路基宽度 54 米。设特长隧道 3490 米/1 座，跨河桥梁 207 米/1 座，互通立交 3 处，平面交叉 1 处，隧道设备用房 2 处。项目法人池州市交通运输局。

### 15.2 项目审批报建情况



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。

2024年7月25日，池州市发展和改革委员会出具《关于 G236 平天湖隧道及连接线工程项目建议书的批复》（池发改审批[2024]578 号），同意 G236 平天湖隧道及连接线工程项目建议书。

2024年8月15日，池州市发展和改革委员会出具《关于同意变更 G236 平天湖隧道及连接线工程项目建议书有关内容的复函》（池发改审批函[2024]51 号），同意对项目建议书中主要建设内容和规模、项目估算总投资内容进行变更，原批复中其他内容不变。

2025年1月13日，安徽省发展和改革委员会出具《关于 G236 平天湖隧道及连接线工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础[2025]20 号），同意实施 G236 平天湖隧道及连接线工程。

### 15.3 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 372,771.83 万元，预计支出为 273,633.41 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 82,880.00 万元、债券还本支出 160,000.00 万元、运营成本支出 30,753.41 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 99,138.42 万元，项目本息覆盖系数 1.41。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

## 16、池州东至县：G206 赤头至黄泥段一级公路建设工程



## 16.1 项目简介

G206 赤头至黄泥段一级公路建设工程，路线起点为赤头（G236 与 G206 交口处），由北向南经云峰桥、河西加油站、S27 安东高速出入口、城南汽车站，终点处为现状国道 G206 罗家桥桥头，路线全长约 8.6 公里。全线路基土石方（包含填、挖方）346.97 千立方米，排水防护工程 48.06 百立方米，沥青路面数量 216.531 千平方米；大桥 1 座，中小桥 4 座；涵洞 14 道。项目全线设主要平面交叉 9 处。拆迁房屋 19800 平方米。本项目共占用土地 467.21 亩；临时占地 50 亩。K0+000-K5+770 一般路段按一级公路兼城市主干路标准建设，K5+770-K8+600 段按一级公路准建设，双向四车道，设计时速 60 公里/小时。

本工程 2023 年 8 月开工，计划 2026 年 1 月底竣工，建设期为 2.5 年。项目法人东至县交通运输局。

## 16.2 项目审批报建情况

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。

2022 年 6 月 6 日，池州市发展和改革委员会出具《关于 G206 赤头至黄泥段一级公路建设工程项目建议书的批复》（池发改审批[2022]284 号），为完善我市国省道路网结构，提升道路服务水平，加快区域经济发展，根据《安徽省普通省道网规划》（2016 年-2030 年）及有关规定，同意 G206 赤头至黄泥段一级公路建设工程项目建议书。

2022 年 7 月 26 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]370 号），批复同意本项目可行性研究报告。

2024 年 5 月 14 日，安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认 2024 年拟公开发行第二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。

### 16.3 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 387,744.69 万元，预计支出为 69,558.10 万元，其中，政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 11,702.02 万元，债券还本支出 24,000.00 万元和运营成本支出 33,856.08 万元。“车辆通行费收益-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 273,848.83 万元，收益覆盖倍数 8.67。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的因素，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（六十三期、六十四期、六十五期）收费公路项目之法律意见书》签署页）



经办律师： 丁欢

（丁 欢）

经办律师： 郑菁菁

（郑菁菁）

二〇二五年八月十五日



# 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:



# 律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副本)

统一社会信用代码:31340000485026849K

安徽华人

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:

安徽省司法厅

发证日期:

2023 年 02 月 13 日



## 律师事务所变更登记 (八)

退出合伙人姓名	日 期
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 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	安徽省司法厅
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	安徽省司法厅
考核日期	2024年6月-2025年5月

考核年度	2024年度
考核结果	合格
考核机关	安徽省司法厅
考核日期	2025年6月-2026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 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



身份证号 320322199001046570

发证日期



### 律师年度考核备案

考核年度	2024年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章 律师执业年度考核
备案日期	2025年6月-2026年5月

### 律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

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

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

发证日期

2022年09月05日

持证人

郑菁菁

性别

女

身份证号

340103199010222525

二维码

持证人照片

安徽省司法厅

安徽省司法厅

律师年度考核备案

考核年度	2024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	2025年6月-2026年5月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	