

S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程专项 债券项目情况汇总



阜阳市财政局



阜阳市交通运输局

2025 年安徽省阜阳市收费公路专项债券项目情况汇总

一、项目事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

102 省道起于颍东区枣庄镇李庄附近，与 S339 平交，S306 相交，顺接规划 S102 颍泉段，下穿京九铁路与 S202、S253（规划待建）交叉，下穿漯阜铁路后，与 G105 交叉，终于宁老庄镇李长营村西与 S256 交叉处。S102 的建设对完善区域路网、改善过境车辆通行条件、减轻市区交通压力具有重大意义，且与 S256 共同构成阜阳市大外环线。被列入阜阳市“十三五”普通国省道干线公路建设规划和安徽省省道路网调整规划。

本项目收益主要包括车辆通行费收入。考虑到节假日免费车辆及部分不经过收费站的区间交通，年按照 340 天计算通行量，项目实施后车辆通行费为项目实施带来了一定的经济收益。

因此，项目实施是十分必要的，项目实施具有公益性和收益性。

（二）项目建设的合规性与项目成熟度

本项目实施单位为阜阳市交通运输局。目前本项目已获立项批复、可研批复等相关文件。项目整体手续完备，证件齐全。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为 246,600.00 万元。其中，自有资金 75,300.00 万元、安徽省财政厅收费公路专项债券筹资 171,300.00 万元。项目拟筹集政府收费公路专项债券资金 171,300.00 万元，其中 2021 年已发行债券资金 121,300.00 万元，发行利率 3.16%；2024 年已发行债券资金 12,000.00 万元，发行利率 2.12%；预计 2025 年发债资金 10,000.00 万元，本次拟发行 10,000.00 万元；预计 2026 年发债资金 28,000.00 万元。债券发行期限均为 10 年，假设债券利率为 2.25%，债券利息按半年计息，每半年支付一次，债券到期后一次偿还本金。债券到期后，预计 2033 年滚动发行债券资金 12,000.00 万元，2034 年滚动发行债券资金 10,000.00 万元，2035 年滚动发行债券资金 8,000.00 万元，用于偿还到期的债券本金，债券发行期限为 10 年，假设债券利率

为 2.25%，债券利息按半年计息，每半年支付一次，债券到期后一次偿还本金。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收益主要包括车辆通行费收入。

根据《S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程项目可行性研究报告》中项目周边已经开通运营的收费公路近年来通行流量、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。

考虑到节假日免费车辆及部分不经过收费站的区间交通，年按照 340 天计算通行量，交通量参照《S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程项目可行性研究报告》各年交通量预测。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 号）。

根据国务院《收费公路管理条例》，S244 罗岗至分路口段一级公路收费期限为 20 年，故本次测算以 20 年为标准。运营成本数据根据《S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程项目可行性研究报告》得出。

（五）债券资金需求合理性

本项目总投资为 246,600.00 万元。其中，其中自有资金 75,300.00 万元、安徽省财政厅收费公路专项债券筹资 171,300.00 万元，主要用于项目建设期的土建工程款及各类安装费支付等。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据测算，在债券存续期内，在债券存续期内，预计车辆通行费收入为 321,356.20 万元，预计支出为 250,063.05 万元，其中，项目运营成本支出合计 22,588.25 万元，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。“车辆通行费收益+滚动发债收入-运营成本-偿还本息支出”累计结余 71,293.15 万元，对应本息覆盖倍数 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。

（七）项目绩效评估

经事前绩效评估，项目的实施具有重大社会经济效益，项目实施必要性充分，

且具有可行性。本项目的具体绩效目标如下：

新增债券项目绩效目标表					
项目名称		S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程			
主管部门		阜阳市交通运输局	实施单位		阜阳市交通运输局
项目属性		() 新增项目 (√) 在建项目			
项目资金 (万元)		项目投资总额:	246,600.00		
		其中: 自有资金	75,300.00		
		债券资金	171,300.00		
总体目标	实施目标 (2021 年-2026 年)				
	目标 1: 完成 S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程。 目标 2: 通过项目实施, 可完善区域路网、改善过境车辆通行条件、减轻市区交通压力, 且与 S256 共同构成阜阳市大外环线。被列入阜阳市“十三五”普通国省道干线公路建设规划和安徽省省道路网调整规划。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	绩效标准
	数量指标	数量指标	通车里程 (公里)	50.46 公里	1、严格按项目设计要求完成批复建设任务得 5 分; 2、基本按设计要求完成任务, 得 3 分; 3、大量擅自改变建设标准、建设规模, 不得分。
		时效指标	按时完成建设	2026 年 12 月完成建设	完成及时率=[(计划完成时间—实际完成时间) /计划完成时间]×100%。及时完成的或未按时完成但不影响项目总进度的计满分, 影响总进度的按比例计分。

		成本指标	合理控制成本	246,600.00 万元	成本控制率 $A = \text{截至年末累计支出数} / \text{项目概算或当年预算数} \times 100\%$ 标准计算, $A \leq 100\%$ 得满分; $100\% < A \leq 105\%$ 时, 得分为此项指标满分值 $-100 \times (A - 100\%)$ (如: $A = 102.8\%$, 此项指标权重 4 分, 则得分为 $4 - 2.8 = 1.2$ 分), $A > 105\%$ 时不得分。
	效益指标	经济效益指标	累计现金结余	71,293.15 万元	预期带来经济效益良好 8-10 分, 预期带来收入增加效果一般 5-7 分, 预期带来收入增加效果很差 0-4 分
		社会效益指标	是否有助于减轻交通压力, 改善交通条件	是	根据社会调查结果评分
	满意度指标	服务对象满意度指标	当地群众对项目的满意程度	100%	根据社会调查结果评分

二、基本情况

2025 年安徽省阜阳市本级 S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程收费公路专项债券发行总额为 171,300.00 万元, 期限为 10 年期。用于我市 S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程项目, 详见附件“2025 年安徽省收费专项债券项目情况汇总表”。

三、区域情况

(一) 项目发债目的

阜阳交通便捷, 铁路网发达, 是华东二通道的起点。公路以 G35、S12 等高速公路、G105、S102、S202 等国省道为骨架, 辅以县乡道路, 形成四通八达的公路交通网络。由于 G105、S102、S239 等国省道全部穿过阜阳市区, 虽然为阜阳市交通出行提供了便利条件, 但同时也造成城市交通和过境交通之间的相互干扰, 增加了市区道路负荷、干扰了市区交通秩序, 也降低了过境交通通行效率, 阜阳市正在对

城市出入口进行专项整治，但由于仅是针对原有老路加宽改造，因此整治效果不显著。

目前安徽省正在大力推进路网升级改造，阜阳市各级政府紧抓机遇，将阜阳市路网改造提到议事日程，以改善阜阳市交通环境。

本次发债的目的是建设 S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程。102 省道，起于颍东区枣庄镇李庄附近，与 S339 平交，G106 相交，顺接规划 S102 颍泉段，下穿京九铁路与 S202、S253（规划待建）交叉，下穿漯阜铁路后，与 G105 交叉，终于宁老庄镇李长营村西与 S256 交叉处。其建设对完善区域路网、改善过境车辆通行条件、减轻市区交通压力具有重大意义，且与 S256 共同构成阜阳市大外环线。被列入阜阳市“十三五”普通国省道干线公路建设规划和安徽省省道路网调整规划。

四、募投项目基本情况

(一) 项目位置及四至范围



1、路线方案

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，下穿濉阜铁路，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。

2、主要控制点

起点李庄（S339）、苏河、马寨、尹土楼、万庄、徐老庄、杜老庄、西张寨、S305、濉阜铁路、阜蒙新河、酒坊庄、X027、十八里河、桑庄、济广高速、王小庄、京九铁路、S202、S253、茨淮新河、漯阜铁路、颍河、G105、宁老庄镇、X030、终点(S256)。

（二）项目内容及规模

全线路基土石方 6081.916 千立方米，路面数量 1110.346 千平方米；特大桥 1 座，中小桥 21 座；涵洞 159 道。项目全线设平面交叉 116 处，立体交叉 3 处(下穿漯阜铁路)。拆迁房屋 234603.9 平方米；本项目共占用土地 2986.69 亩；其中现状老路占地为 366 亩，新增占地 1167 亩。临时占地(不含取土坑)597.94 亩。

路线全长 50.46 公里，采用一级公路标准，设计时速 80km/h，路基宽 26 米，双向 4 车道；颍河大桥路基宽 28 米；路面宽度 21 米，沥青砼路面。桥梁结构荷载为公路—I级；道路路面设计荷载为 BZZ—100 型标准。

（三）投资估算与筹资方式

1、投资估算

涉及一个项目，项目总投资 246,600.00 万元，项目投资情况如下表：

金额单位：万元

县区名称	项目名称	项目期限	项目总投资额
阜阳市本级	S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程	60 个月	246,600.00

2、筹资方式

项目资金总需求 246,600.00 万元，其中自有资金 75,300.00 万元，通过安徽省财政厅收费公路专项债券筹资 171,300.00 万元。

金额单位：万元

项目名称	项目总投资额	资金来源		
		小计	自有资金	债券融资
S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程	246,600.00	246,600.00	75,300.00	171,300.00

五、资金平衡方案

（一）应付本息情况

项目拟筹集政府收费公路专项债券资金 171,300.00 万元，其中 2021 年已发行债券资金 121,300.00 万元，发行利率 3.16%； 2024 年已发行债券资金 12,000.00 万元，发行利率 2.12%；预计 2025 年发债资金 10,000.00 万元，本次拟发行 10,000.00 万元；预计 2026 年发债资金 28,000.00 万元。债券发行期限均为 10 年，假设债券利率为 2.25%，债券利息按半年计息，每半年支付一次，债券到期后一次偿还本金。债券到期后，预计 2033 年滚动发行债券资金 12,000.00 万元，2034 年滚动发行债券资金 10,000.00 万元，2035 年滚动发行债券资金 8,000.00 万元，用于偿还到期的债券本金，债券发行期限为 10 年，假设债券利率为 2.25%，债券利息按半年计息，每半年支付一次，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如下：

金额单位：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
-----	----	--------	--------	--------	--------	------	------	--------

阜阳市	2025	-	-	10,000.00	-	10,000.00	2.25%	-
	2026	10,000.00	10,000.00	-	-	10,000.00	2.25%	225.00
	2027	10,000.00	10,000.00	-	-	10,000.00	2.25%	225.00
	2028	10,000.00	10,000.00	-	-	10,000.00	2.25%	225.00
	2029	10,000.00	10,000.00	-	-	10,000.00	2.25%	225.00
	2030	10,000.00	10,000.00	-	-	10,000.00	2.25%	225.00
	2031	10,000.00	10,000.00	-	-	10,000.00	2.25%	225.00
	2032	10,000.00	10,000.00	-	-	10,000.00	2.25%	225.00
	2033	10,000.00	10,000.00	-	-	10,000.00	2.25%	225.00
	2034	10,000.00	10,000.00	-	-	10,000.00	2.25%	225.00
	2035	10,000.00	10,000.00	-	10,000.00	-	2.25%	225.00
合计			10,000.00	10,000.00	-	-	2,250.00	12,250.00

(2) 未来拟发行债券还本付息情况如下：

金额单位：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
阜阳市	2026	-	28,000.00	-	28,000.00	2.25%	315.00	315.00
	2027	28,000.00	-	-	28,000.00	2.25%	630.00	630.00
	2028	28,000.00	-	-	28,000.00	2.25%	630.00	630.00
	2029	28,000.00	-	-	28,000.00	2.25%	630.00	630.00
	2030	28,000.00	-	-	28,000.00	2.25%	630.00	630.00
	2031	28,000.00	-	-	28,000.00	2.25%	630.00	630.00
	2032	28,000.00	-	-	28,000.00	2.25%	630.00	630.00
	2033	28,000.00	-	-	28,000.00	2.25%	630.00	630.00
	2034	28,000.00		-	28,000.00	2.25%	630.00	630.00
	2035	28,000.00		-	28,000.00	2.25%	630.00	630.00
	2036	28,000.00		28,000.00	-	2.25%	315.00	28,315.00
合计		-	28,000.00	-	-	-	6,300.00	34,300.00

(3) 滚动发行债券情况

金额单位：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
阜阳市	2034	-	12,000.00	-	12,000.00	2.25%	135.00	135.00
	2035	12,000.00	10,000.00	-	22,000.00	2.25%	382.50	382.50
	2036	22,000.00	8,000.00		30,000.00	2.25%	585.00	585.00
	2037	30,000.00	-	-	30,000.00	2.25%	675.00	675.00
	2038	30,000.00	-	-	30,000.00	2.25%	675.00	675.00

	2039	30,000.00	-	-	30,000.00	2.25%	675.00	675.00
	2040	30,000.00	-	-	30,000.00	2.25%	675.00	675.00
	2041	30,000.00	-	-	30,000.00	2.25%	675.00	675.00
	2042	30,000.00	-	-	30,000.00	2.25%	675.00	675.00
	2043	30,000.00	-	-	30,000.00	2.25%	675.00	675.00
	2044	30,000.00	-	12,000.00	18,000.00	2.25%	540.00	12,540.00
	2045	18,000.00	-	10,000.00	8,000.00	2.25%	292.50	10,292.50
	2046	8,000.00	-	8,000.00	-	2.25%	90.00	8,090.00
合计		-	30,000.00	30,000.00	-	-	6,750.00	36,750.00

(4) 历史已发行债券还本付息情况:

金额单位: 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
阜阳市	2021	-	121,300.00	-	121,300.00	3.16%		-
	2022	121,300.00	-	-	121,300.00	3.16%	3,833.08	3,833.08
	2023	121,300.00	-	-	121,300.00	3.16%	3,833.08	3,833.08
	2024	121,300.00	12,000.00	-	133,300.00	3.16%	3,833.08	3,833.08
	2025	133,300.00	-	-	133,300.00	3.16%	4,087.48	4,087.48
	2026	133,300.00	-	-	133,300.00	3.16%	4,087.48	4,087.48
	2027	133,300.00	-	-	133,300.00	3.16%	4,087.48	4,087.48
	2028	133,300.00	-	-	133,300.00	3.16%	4,087.48	4,087.48
	2029	133,300.00	-	-	133,300.00	3.16%	4,087.48	4,087.48
	2030	133,300.00	-	-	133,300.00	3.16%	4,087.48	4,087.48
	2031	133,300.00	-	121,300.00	12,000.00	3.16%	4,087.48	125,387.48
	2032	12,000.00	-	-	12,000.00	3.16%	254.40	254.40
	2033	12,000.00	-	-	12,000.00	3.16%	254.40	254.40
	2034	12,000.00		12,000.00	-		254.40	12,254.40
合计		-	133,300.00	121,300.00	-	-	40,366.00	161,666.00

(二) 项目平衡情况

收费公路项目专项债券募投项目平衡情况

项目名称	收费公路里程(公里)	项目资金总需求(万元)	预计收费公路收入(万元)	计划发行额(万元)	预计到期本息(万元)	收费公路收入对融资成本覆盖倍数
S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程	50.46	201,300.00	321,356.20	171,300.00	227,474.80	1.32

六、政策依据和收费标准

S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程收费依据为《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 号）规定的收费标准。各车型现行收费标准如下：

普通公路客车收费标准			
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

普通货车收费标准		
车型分类	JT/T489-2019 分类标准	收费标准（元/车次）
第 1 类	2 轴，车长小于 6000 mm且最大允许总质量小于 4500KG	10
第 2 类	2 轴，车长不小于 6000 mm或最大允许总质量不小于 4500KG	20
第 3 类	3 轴	30
第 4 类	4 轴	40
第 5 类	5 轴	50
第 6 类	6 轴	60
六轴以上的货车，在第 6 类货车收费标准的基础上，每增加一轴，按 1.1 倍系数确定收费标准；10 轴及以上货车收费标准按 10 轴货车标准执行。		

参照上述标准本项目收费标准为

单位：元/车

年份	小型客车	大型客车	小型货车	中型货车	大型货车	拖挂车
2027-2046	10.00	18.00	10.00	20.00	30.00	40.00