

附件 3:

## **G9904 收费公路专项债券项目情况说明**

2025 年安徽省滁州天长市收费公路专项债券发行总额为 6.20 亿元，本批次发行 2.7 亿元，期限 20 年期。其中，20 年期债券 6.20 亿元。用于我市所辖天长市的 G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目，详见附表。

### **G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目**

#### **收费公路项目情况**

#### **一、项目概况**

##### **1.项目功能定位**

本项目的功能定位是国家高速公路网的重要组成部分，打造南京都市圈环线；是皖苏省际重要通道，强化区域互联互通；是天长市域对外联系的重要通道，提升区位优势。具体分析如下：

（1）是国家高速公路网的重要组成部分，打造南京都市圈环线

根据《国家公路网规划》，国家高速公路网由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及 6 条地区环线、12 条都市圈环线、30 条城市绕城环线、31 条并行线、163 条联络线组。本项目作为 12 条增设都市圈环线，将支撑都市圈交通一体化发展，进一步增强南京作为中心城市的辐射带动能力，将强化省内相邻设区市、设区市与下辖区县的便捷联系。

项目的建设有利于支撑长三角区域一体化发展，进一步增强安徽和江苏的联系。通过环线疏解过境交通对城市交通的影响，可提升城市内部交通品质，打造畅达都市、绿行都市，进一步支撑和引导城市空间拓展，更好地促进南京城东地区及宁镇扬区域一体化发展。

本项目为国家高速公路网的重要组成部分，项目路的建设能够强化省际联系，构建南京都市圈环线，促进省际大通道的发展。

### （2）是皖苏省际重要通道，强化区域互联互通

根据《安徽省综合立体交通网规划纲要》，提出将建设滁州市为全国性综合交通枢纽城市，作为国家综合立体交通网的重要节点，旨在完善区域交通互联互通，增强地区对外联络水平，打通省际“断头路”，畅通省际通道，提升省际互联互通水平。

《滁州市“十四五”综合交通运输体系发展规划》提出加快形成“五纵四横”高速公路网，强化对区域一体化发展的支撑，全面融入长三角，重点强化滁州与南京的融合发展，推进高速公路建设，优化市际交通网络层次结构，实施打通市际、省际高速公路待贯通路段行动。

本项目建设能够完善省域高速网络布局，加强皖苏联系，与江苏路网连接，构建省际出行通道，具有增强滁州市与江苏地区联通水平的功能，有利于促进省际交流，更好地推动区域互补。

### （3）是滁州市重要对外运输通道，天长南北向交通大动脉

根据《滁州市“十四五”综合交通运输体系发展规划》，十四五期间，滁州规划构建高质量的综合立体交通网，依托干线铁路、高速

公路及淮河航道，完善滁州对外联系的运输通道布局，形成“四横四纵”的对外运输通道体系。本项目为“四纵之一”宁淮运输通道的组成部分，可加强滁州东部天长市与南京都市圈主体功能区的联通。

根据《天长市“十四五”交通运输发展规划》，构建公路骨架网络，加强天长市与区域城市的交通联系，强化对外运输链，增强对外联通的优势，加快综合交通运输体系的建设。加强重大交通走廊、枢纽，依托区域交通体系的一体化建设，以一体化发展为重点，加快构建现代化综合交通运输体系。综合交通基础设施网络基本形成，运输大通道、快速交通网、干线交通网、基础交通网高效联通，实现合肥、南京 1 小时通勤，形成与南京、扬州、滁州等周边地区交通一体化发展格局，实现天长市域交通系统在区域层面的多方式、一体化发展。

本项目为天长市重要对外运输通道，沟通天长、南京的南北向交通大动脉，项目的建设将完善天长市路网，提升区位优势，促进地区一体化发展。

## 2.项目位置及四至范围

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

3. 项目内容及规模

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。

二、投资估算与筹资方式

涉及 1 个项目，项目总投资 314580.00 万元，各项目投资情况如下表：

1.投资估算

县区名称	项目名称	项目期限	项目总投资额	备注
	G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目	20 年	314,580.00 万元	

2.筹资方式

项目名称	项目总投资额	资金来源		
		小计	自有资金	项目融资
G9904 南京都市圈环线高速	314,580.00 万元		62,930.00 万元	251,650.00 万元

公路天长至仪 征段项目				

### 三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

根据国务院《收费公路管理条例》，省道普通公路的收费期限为 20 年，故本次测算以 20 年为标准。综上所述，本项目在计算期（2028 年至 2047 年）内运营收入为 566,522.16 万元。

项目本次拟筹集政府收费公路专项债券资金 251,650.00 万元，其中：2025 年申请专项债券 62,000.00 万元；已发行 35,000.00 万元，利率 2.13%；2026 年申请专项债券 114,150.00 万元；2027 年申请专项债券 75,500.00 万元。发行期限为 20 年，未发行专项债券利率暂按测算日前五个工作日记账式国债利率上浮 30BP 计算，假定融资利率为 2.59%，利息按每半年支付一次，到期后一次偿还本金。

1. 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资

=538,965.16/314,580.00=1.71

2. 总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息

=538,965.16/378,784.70=1.42

3. 总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金

=538,965.16/251,650.00=2.14

4. 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债融资本息

=538,965.16/378,784.70=1.42

5. 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债融资本金

=538,965.16/251,650.00=2.14

(一) 应付本息情况

G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目专项债券融资

还本付息情况

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
2025 年	-	35,000.00	-	35,000.00	2.13%	372.75
2025 年	35,000.00	27,000.00		62,000.00	2.59%	349.65
2026 年	62,000.00	114,150.00		176,150.00	2.59%	2,923.04
2027 年	176,150.00	75,500.00		251,650.00	2.59%	5,379.01
2028 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2029 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2030 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2031 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2032 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2033 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2034 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2035 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2036 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2037 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2038 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2039 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2040 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2041 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2042 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2043 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2044 年	251,650.00			251,650.00	2.59%	6,356.74
2045 年	251,650.00		62,000.00	189,650.00	2.59%	5,634.34
2046 年	189,650.00		114,150.00	75,500.00	2.59%	3,433.69
2047 年	75,500.00		75,500.00	-	2.59%	977.73
		本息合计	378,784.70		利息合计	127,134.70

(二) 项目平衡情况

G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目专项债券募投项

目平衡情况

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	收费公路收入对融资成本覆盖倍数
G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目	17.199	314,580.00 万元	566,522.16 万元	251,650.00 万元	378,784.70 万元	1.42

### （三）项目运营成本：

根据本项目可行性研究报告，本项目成本主要包括运营管理费、养护费、大修费等。具体估算如下：

#### （1）运营管理费

本项目的运营管理费用参考已建高速公路 350 万元/年并逐年增长。

#### （2）养护费

本项目的公路养护费用参考已建高速公路养护费用 23 万元/公里并逐年增长。随着交通量的逐年增长，公路的破损程度也将逐年加大，因此，公路每年所需的营运成本同时增加，年增长速度为 3%。

#### （3）大修费

大修周期为 10 年，大修费用按当年养护费用的 10 倍计算。

#### （4）财务费用

该项目计划申请地方政府专项债券 251,650.00 万元，其中：2025 年申请专项债券 62,000.00 万元，本批次申请 27,000.00 万元；2026

年申请专项债券 114,150.00 万元；2027 年申请专项债券 75,500.00 万元。发行期限为 20 年，未发行专项债券利率暂按测算日前五个工作日记账式国债利率上浮 30BP 计算，假定融资利率为 2.59%，利息按每半年支付一次，到期后一次偿还本金。

根据以上预测信息，债券存续期间总成本费用共计 154,691.70 万元，其中经营成本 27,557.00 万元。

成本费用	合计	2028	2029	2030	2031	2032	2033
运营管理费	8,504.00	350.00	57.00	364.00	371.00	379.00	386.00
养护费	8,562.00	396.00	403.00	412.00	420.00	428.00	437.00
大修费	10,491.00	-					
合计	27,557.00	746.00	760.00	776.00	791.00	807.00	823.00
成本费用	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
运营管理费	395.00	402.00	410.00	418.00	427.00	435.00	444.00
养护费	445.00	454.00	463.00		482.00	492.00	502.00
大修费				4,728.00			
合计	840.00	856.00	873.00	5,146.00	909.00	927.00	946.00
成本费用	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
运营管理费	453.00	462.00	471.00	480.00	490.00	500.00	510.00
养护费	512.00	522.00	532.00	543.00	554.00	565.00	
大修费							5763.00
合计	965.00	984.00	1,003.00	1,023.00	1,044.00	1,065.00	6,273.00

综上所述，G9904 南京都市圈环线高速公路天长至仪征段项目收益是 538,965.16 万元，完全覆盖对应融资成本。

#### 四、政策依据和收费标准

1. 交通运输部《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）；

2. 国务院《收费公路管理条例》。





时间：2025 年 7 月