

## S457 新港至南陵界一级公路改建工程专项债

# 说 明 材 料

实施单位：芜湖市繁昌區交通綜合管理服務中心

项目主管部门：芜湖市繁昌區交通运输局

财政主管部门：芜湖市繁昌區财政局

日期：2025.12.22

## 收费公路专项债券项目情况说明

安徽省 S457 新港至南陵界一级公路改建工程专项债券发行总额为 25.00 亿元，发行期限分为 2025 年期、2026 年期。其中，2025 年期债券 8.00 亿元，2026 年期债券 17.00 亿元。用于本项目 S457 新港至南陵界一级公路改建工程建设。

### 一、项目概况

#### 1. 项目功能定位

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。拟投资预算总额 338228.57 万元，项目未处于抵押或者质押状态。

#### 2. 项目位置及四至范围

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。S457 为南北走向的联络线，起于芜湖市繁昌区新港

镇，终于芜湖市南陵县南陵高铁站，总里程 52.7 公里。

2. 项目内容及规模

S457 新港至南陵界一级公路改建工程总投资 338228.57 万元，项目主要建设内容：采用一级公路设计标准，设计路线全长 32.9km。

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 338228.57 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
繁昌区	S457 新港至南陵界一级公路改建工程	2023 年 5 月 -2027 年 12 月	338228.57 万元	

2. 筹资方式

项目资金筹措方式为安徽省财政厅专项债券

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)	专项债券	市场化融资
338,228.57	43500		44728.70	250000	
占总投资比例(%)	12.87%		13.22%	73.91%	0.00%

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

本项目总投资 338228.57 万元，申请发行债券 250000.00 万元，资本金 88228.57 万元。2025 年 8 月已发行 24000.00 万元，实际发行利率 2.43%，期限为 15 年，到期一次性还本。

2026 年 1 月拟发行 5000.00 万元，假设发行利率 2.33%，期限为 15 年，到期一次性还本。后续 2026 年拟发行 221000.00 万元，假设发行利率 2.33%，期限为 15 年，到期一次性还本。债券存续期内本息合计 337735.00 万元。参照安徽省交通厅、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 号文件精神综合计算，在债券及其他融资存续期内，预计车辆通行费收入为 579386.47 万元，预计支出为 27046.61 万元，累计结余 552339.86 万元。债券本息支出 337735.00 万元，本息覆盖系数 1.64。

#### （一）应付本息情况

#### S457 新港至南陵界一级公路改建工程专项债券融资还本付息情况

##### 1、2026 年 1 月拟发行债券还本付息情况

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
2026	-	5,000.00		5,000.00	2.33%	58.25	58.25
2027	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2028	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2029	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2030	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2031	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2032	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2033	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2034	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2035	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2036	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2037	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2038	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2039	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2040	5,000.00			5,000.00	2.33%	116.50	116.50
2041	5,000.00		5,000.00		2.33%	58.25	5,058.25
合计		5,000.00	5,000.00		-	1,747.50	6,747.50

## 2、2025 年 8 月已发行债券还本付息情况

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
2025	-	24000		24000	2.43%	-	-
2026	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2027	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2028	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2029	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2030	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2031	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2032	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2033	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2034	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2035	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2036	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2037	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2038	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2039	24000			24000	2.43%	583.20	583.20
2040	24000		24000	-	2.43%	583.20	24,583.20
合计		24000	24000		-	8748	32748

## 3、预计发行债券还本付息情况

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
2026	-	221,000	-	221,000	2.33%	2,575	2,575
2027	221,000		-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2028	221,000	-	-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2029	221,000	-	-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2030	221,000	-	-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2031	221,000	-	-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2032	221,000	-	-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2033	221,000	-	-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2034	221,000	-	-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2035	221,000	-	-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2036	221,000	-	-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2037	221,000	-		221,000	2.33%	5,149	5,149
2038	221,000	-		221,000	2.33%	5,149	5,149
2039	221,000			221,000	2.33%	5,149	5,149
2040	221,000		-	221,000	2.33%	5,149	5,149
2041	221,000		221,000	0	2.33%	2,575	223,575
合计	-	221,000.00	221,000.00	-	-	77,239.50	298,239.50

## (二) 项目平衡情况

## S457 新港至南陵界一级公路改建工程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
S457 新港至南陵界一级公路改建工程	32.9km	338228.57	579386.47	250000	337735	1.64

综上所述，S457 新港至南陵界一级公路改建工程项目收益是完全覆盖对应融资成本。

### 四、政策依据和收费标准

《芜湖市交通运输“十四五”发展规划》明确提出：高速公路方面，实施 G5011 芜合高速、G4211 宁芜高速、G5011 芜宣高速改扩建，续建 G4221 岳武高速东延 S30 铜商高速，新开工 S22 天天高速无为至安庆段、和县至无为段；国省干线方面，全力扩容 G318、G329 等市际瓶颈路，全面畅通 G205、G236、G329、G347 主副城区一体化快速通道，全力推进 S334 等国省干线公路提质升级，同时实施公路养护、智慧公路、品质提升等工程。《芜湖市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》明确指出：构建完善顺畅的干线网，加强城市组团间交通联系。实施 G205、G236、G329、G347、S334 等一级公路新改建工程，实现芜湖市中心城区与各副中心间的快速连接。加强江南区域县区间交通联系，建

设 S335、S339 等一级公路新改建工程，实现南陵县、湾沚区、繁昌区间一级公路短直连接。

本项目为一级公路标准建设，参照安徽省交通厅、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 号文件精神，关于公路收费的标准，结合项目公路车流量预测计算，项目计算期内，累计营业收费收入为 579386.47 万元。