

安徽省政府专项债券项目 实施方案

所属地区（隶属关系）：淮南市寿县

项目名称：S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工
程项目

项目单位：（盖章）寿县交通运输局

主管部门：（盖章）寿县交通运输局

财政部门：（盖章）寿县财政局

编制日期：2025 年 10 月 20 日

目录

一、项目基本情况	4
(一) 项目名称	4
(二) 参与主体	4
(三) 项目概况	4
(四) 项目建设期和运营期	5
(五) 已完成的前期工作	5
二、经济社会效益分析及事前绩效评估情况	6
(一) 经济效益分析	7
(二) 社会效益分析	7
(三) 事前绩效评估情况	7
三、项目投资估算及资金筹措	8
(一) 投资估算	8
(二) 资金筹措及使用计划	14
四、项目预期收益及融资平衡情况	15
(一) 预期收益分析	15
(二) 专项债券还本付息情况	25
(三) 资金测算平衡情况	26
(四) 偿债指标计算	27
(五) 现金流量表	29
(六) 敏感性分析（压力测试）	32
五、项目风险管理	32
(一) 风险评估情况	32
(二) 风险防控措施	35
六、专项债券资金管理	38
(一) 职能分工	38
(二) 债券资金使用范围	39
(三) 项目收入管理	40
(四) 项目支出管理	40

(五) 项目还本付息管理.....	42
(六) 项目预算管理.....	43
(七) 项目绩效管理.....	44
(八) 项目资产管理.....	46

一、项目基本情况

（一）项目名称

S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程项目，项目代码：
2311-340400-04-01-414895

（二）参与主体

主管部门：寿县交通运输局

项目单位：寿县交通运输局

（三）项目概况

所属领域：政府收费公路

项目地址：项目位于淮南市寿县境内，总体呈东西走向，路线起于寿县与长丰县交界。沿既有老路向西布线，于刘岗镇人民政府南侧采用局部新建，后于刘岗职业初级中学南侧接回老路。路线继续沿老路布设，下穿在建 S19 淮桐高速，于刘岗村西侧转向西北，跨越瓦东干渠。路线沿炎刘镇北侧新建，通过东淝河石埠大桥继续向西沿老路布线。路线下穿德上高速后，经茶庵镇向北沿老路布线至谷贝村，与 G237 共线跨越淠淮航道至石集街道粮站，后路线转向西，沿安丰镇外围绕行，于甲贝村委会附近接入既有老路并沿老路向西改建，在吴郢村北侧向西南新建，终于隐贤镇接规划 S242，项目全长 58.391 公里。

项目类型：新建

建设内容和规模：本项目建设内容和主要控制点，起点：位于长丰与寿县交界郑楼村东侧，顺接长丰县境内规划 S324。终点：位于隐贤镇附近，与 S242 交叉。

主要控制点：既有老路、创业大道、刘岗镇、S19 淮铜高速、瓦东干渠、炎刘镇、水源保护区、石埠大桥、东淝河、G0321 德上高速、茶庵镇、淠淮航道、安丰镇、G237、淠东干渠、淠东干渠、杨仙街道、隐贤镇。

（四）项目建设期和运营期

本项目建设期 72 个月（2025 年 1 月~2030 年 12 月），运营期 20 年，从 2031 年 1 月开始至 2050 年 12 月止

（五）已完成的前期工作

1、2019 年 12 月 30 日安徽省交通运输厅、安徽省发展改革委、安徽省财政厅下发《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），完善并确定了收费公路车辆通行费收费标准体系；

2、2023 年 6 月公示了寿县“十四五”交通重点项目前期服务总承包项目中标结果（项目编号：2023GSSX0083）；

3、2023 年 11 月 28 日，淮南市发展和改革委员会下发《关于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程项目建议书的批复》（淮发改审批〔2023〕126 号），对项目地址、项目建设内容及规模、项目总投资和资金来源内容进行了批复，同意项目立项（项目代码：2311-340400-04-01-414895）；

4、2024 年 3 月 24 日，安徽省交通运输厅下发《关于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程王大桥跨越淠淮航道通航条件影响评价的审核意见》皖交港航函〔2024〕86 号，对工程选址、设计通航水位、航道安全保障措施等进行了评价。

5、2024 年 7 月 26 日，安徽省自然资源厅下发《关于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程关于用地预审与选址意见的复函》（皖自然资管函〔2024〕408 号），同意通过用地预审。

6、2024 年 8 月 9 日，寿淮南市发展和改革委员会下发《关于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程可行性研究报告的批复》（淮发改审批〔2024〕第 45 号）对建设内容及规模、建设单位、项目建设方案、资金来源等进行了批复；

7、2024 年 9 月 24 日，淮南市交通运输局下发《关于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程初步设计的批复》（淮交发〔2024〕42 号），对项目建设标准及规模、项目路线方案和路基、路面排水、总投资金额等内容进行了批复；

8、2024 年 9 月 27 日，安徽省人民政府关于同意 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程等 3 个一级公路项目作为政府收费公路项目的批复（皖政秘〔2024〕178 号）。

二、经济社会效益分析及事前绩效评估情况

（一）经济效益分析

本项目位于淮南市南部丘陵现代农业发展区，有利于推进乡村振兴和现代化农业建设，有利于提质增效县域中心城市的发展，加快四级市域城镇体系的形成。本项目建成后有利于降低运输成本，提高物流效率，带动商业、服务业繁荣，增加就业机会。有利于推动旅游业发展，加快打造旅游集聚区，吸引更多游客，增加旅游收入，加快淮南市资源型城市绿色转型发展示范城市，为地方经济注入新活力，形成持续的经济增长动力。

（二）社会效益分析

本项目的建设提升了寿县交通的便捷性与安全性，缩短了与合肥等经济圈区域间时空距离，促进人员高效流动，方便民众出行，增强居民生活幸福感。本项目地处中部城镇集中建设板块和南部现代农业与特色旅游功能板块之间，促进了两大板块的互联互通，助力区域协调发展，对维护社会稳定与社会融合意义重大。

（三）事前绩效评估情况

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的要求，事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。评估小组通过现场与非现场相结合，全面收集与评估项目相关的数据和资料，进行审核与分析，对有关情况进行调查、核实，并对所掌握的信息资料进行分类、整理和分析，按照评估工作方案确定的评估指标、评估标准和

评估方法，对评估对象的绩效情况进行全面的定量、定性分析和综合评估，量化打分、形成评估初步结论。

通过本项目的建设，项目的实施切合寿县经济发展实际，通过基础设施条件的改善，有利于促进皖北承接产业转移集聚区建设，有利于全面融入长三角一体化、合肥都市圈，有利于推进区域城乡一体化发展，项目筹资方案合理，资金计划有充足的保障，同时项目建社会效益非常显著，能有效拉动寿县经济的增长，因而本项目建设是十分必要的，项目方案是可行的。项目建设目标明确，投入经济合理，具有明显的经济、社会、生态环境效益，项目实施方案可行，地方政府专项债券资金投入风险基本可控，对该项目应“予以支持”。

三、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

根据项目可研批复，项目建设总投资 333,889.95 万元。
投资构成详见下表：

项目投资估算表

分项编号	工程或费用名称	单位	数量	金额（万元）	技术经济指标	比例
1	第一部分 建筑安装工程费	公路公里	58.39	175,269.29	3,001.65	52.49%
101	临时工程	公路公里	58.39	3,200.11	54.80	
102	路基工程	km	57.11	50,887.63	891.08	
103	路面工程	km	57.11	57,901.57	1,013.90	

分项编号	工程或费用名称	单位	数量	金额（万元）	技术经济指标	比例
104	桥梁涵洞工程	km	1.28	23,013.99	17,937.64	
106	交叉工程	处	89.00	2,223.54	24.98	
107	交通工程及沿线设施	公路公里	58.39	21,752.96	372.54	
108	绿化及环境保护工程	公路公里	58.39	9,095.54	155.77	
109	其他工程	公路公里	58.39	2,145.31	36.74	
110	专项费用	元		5,048.64	-	
2	第二部分 土地使用及拆迁补偿费	公路公里	58.39	115,059.54	1,970.50	34.46%
3	第三部分 工程建设其他费	公路公里	58.39	10,415.74	178.38	3.12%
301	建设项目管理费	公路公里	58.39	5,541.25	94.90	
30101	建设单位（业主）管理费	公路公里	58.39	2,276.40	38.99	
30102	建设项目信息化费	公路公里	58.39	319.11	5.47	
30103	工程监理费	公路公里	58.39	2,735.50	46.85	
30104	设计文件审查费	公路公里	58.39	98.80	1.69	
30105	竣（交）工验收试验检测费	公路公里	58.39	111.45	1.91	
3010501	路基	km	57.11	97.08	1.70	
3010502	主线桥（一般）	m	1,153.00	4.61	0.00	
3010502	主线桥（系杆拱）	m	130.00	9.75	0.08	
303	建设前期工作费	公路公里	58.39	3,477.06	59.55	
304	专项评价(估)费	公路公里	58.39	350.00	5.99	
306	生产准备费	公路公里	58.39	59.68	1.02	
30602	办公和生活用家具购置费	公路公里	58.39	59.68	1.02	
308	工程保险费	公路公里	58.39	687.75	11.78	
309	其他相关费用	公路公里	58.39	300.00	5.14	
4	第四部分 预备费	公路公里	58.39	17,782.88	463.55	5.33%
5	建设期贷款利息	公路公里	58.39	15,362.50	104.10	4.60%

分项编号	工程或费用名称	单位	数量	金额（万元）	技术经济指标	比例
501	建设期利息	万元	-	15,187.50	-	
502	发行费	万元	-	175.00	-	

注：由于高速公路特殊性，概算表按照分段计算、分段建设，故可研投资估算与初设概算表不一致。

淮南市交通运输局文件

淮交发〔2024〕42号

淮南市交通运输局关于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程（吴山界至安丰段）初步设计的批复

寿县交通运输局：

《关于申请审查审批 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程（吴山界至安丰段）初步设计的报告》（寿交工〔2024〕54号）及相关附件收悉。根据专家组审查意见及执行情况，同意安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司编制的《S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程（吴山界至安丰段）初步设计》，现批复如下：

一. 建设规模及标准

1. 建设规模：路线实施里程约 37.08 公里（含 G237 共线段

0.68 公里)。

2. 技术标准: 采用双向四车道一级公路标准, 一般路段设计速度 80km/h, 路基宽度 25.5 米; 街道段设计速度 60km/h, 路基宽度 34.1m; 沥青混凝土路面结构。

二. 路线方案

原则同意本项目路线及总体设计方案, 项目起于寿县与长丰县县界处, 由东南向西北布设, 经刘岗镇、炎刘镇、茶庵镇, 终于安丰镇, 与 G237 交叉至项目终点。

三. 路基、路面及排水

原则同意初步设计推荐的横断面形式、组成设计参数、路基处理、边坡防护及排水方案; 全线路基、路面等设计方案。

一般公路段路基宽 25.5 米, 具体断面布置为 0.75 米土路肩+3 米硬路肩+2×3.75 米行车道+0.5 米路缘带+2 米中央分隔带+0.5 米路缘带+2×3.75 米行车道+3 米硬路肩+0.75 米土路肩;

街道段路基宽 34.1 米, 具体断面布置为 2.5 米人非道+3.75 米辅道+2 米侧分带+0.75 米硬路肩+2×3.5 米行车道+0.5 米路缘带+1.1 米中央分隔带+0.5 米路缘带+2×3.5 米行车道+0.75 米硬路肩+2 米侧分带+3.75 米辅道+2.5 米人非道。

路面结构: 采用沥青混凝土路面, 4cm AC-13C (SBS 改性沥青)+6cm AC-20C (SBS+岩沥青改性沥青)+8cm AC-25C+36cm 水泥稳定碎石基层+20cm 低剂量水泥稳定碎石底基层。

四. 路线交叉

原则同意本项目与各道路的交叉设计方案。

五. 桥梁、涵洞

原则同意本项目桥梁、涵洞的设计方案。

茶庵至安丰段桥梁 3 座，桥长约 1690 米（含利用石埠大桥 1120 米），设置涵洞 25 道；吴山界至茶庵段新建桥梁 2 座，桥长约 243 米，设置涵洞 87 道。

六. 交通工程

原则同意本项目交通安全设施的设计方案。

七. 环境保护及绿化工程

原则同意环境保护及绿化工程的设计方案。

八. 施工组织

原则同意施工方案。项目计划分两期建设，一期工程为茶庵至安丰段，约 13.3 公里，计划 2024 年 12 月开工建设，2027 年 12 月完工，计划工期 36 个月；二期工程为吴山界至茶庵段，约 23.78 公里，计划 2025 年 12 月开工建设，2028 年 12 月完工，计划工期 36 个月。

九. 总投资与资金来源

项目概算总投资 220983.47 万元，其中：工程建安费 120388.04 万元。

一期工程茶庵至安丰段概算投资 75144.08 万元，其中：工程建安费 45156.51 万元；二期工程吴山界至茶庵段概算投资 145839.39 万元，其中：工程建安费 75231.53 万元。

资金来源为上级补助资金和地方政府自筹。

十. 其他

(1) 工程建设涉及的环保、消防、劳动安全等按国家有关规定做到“三同时”。

(2) 工程施工、监理及设备采购等按国家招投标有关规定执行，确保工程质量并节约资金。

请据此与有关单位做好衔接，尽快编制施工图设计文件，做好开工前各项准备工作，确保项目顺利实施。



图：S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程(吴山界至安丰段)初步设计的批复

(二) 资金筹措及使用计划

项目资本金 158,889.95 万元，占总投资的 47.59%，来源于财政预算资金。计划 2025 年到位 5,000.00 万元，2026 年到位 30,000.00 万元，2027 年到位 30,000.00 万元，2028 年到位 30,000.00 万元，2029 年到位 30,000.00 万元，2030 年到位 33,889.95 万元。

项目计划发行专项债券 175,000.00 万元，占总投资的 52.41%。计划 2026 年发行 70,000.00 万元，2027 年发行 35,000.00 万元，2028 年发行 20,000.00 万元，2029 年发行 30,000.00 万元，2030 年发行 20,000.00 万元。发行期限均为 20 年。

项目分年度资金筹措及使用计划表

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计	占比
1	财政预算资金	5,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	33,889.95	158,889.95	47.59%
2	专项债券	-	70,000.00	35,000.00	20,000.00	30,000.00	20,000.00	175,000.00	52.41%
	合 计	5,000.00	100,000.00	65,000.00	50,000.00	60,000.00	53,889.95	333,889.95	

四、项目预期收益及融资平衡情况

（一）预期收益分析

1.项目收入分析

项目经营性收入主要为收费公路通行费收入。根据本项目建设内容并参考《安徽省人民政府关于同意 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程等 3 个一级公路项目作为政府收费公路项目的批复》（皖政秘(2024)178 号）及安徽省交通运输厅《关于调整我省路桥通行费收费标准的通知》（皖交路〔2019〕144 号）文件收费标准，对本项目收入进行预测。

单价预测-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

单价预测-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 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	3 轴	30
第 4 类	4 轴	40
第 5 类	5 轴	50
第 6 类	6 轴	60
6 轴以上货车的收费标准，在第 6 类货车收费标准基础上，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。		

交通量预测-各类车型每日交通量预计情况表

年度	小客车流量 (辆/日)	大客车流量 (辆/日)	小货车流量 (辆/日)	中货车流量 (辆/日)	大货车流量 (辆/日)	拖挂车流量 (辆/日)	合计
2031 年	3,803.00	156.00	913.00	1,065.00	1,734.00	3,993.00	11,664.00
2032 年	3,938.00	160.00	919.00	1,088.00	1,795.00	4,127.00	12,027.00
2033 年	4,078.00	165.00	925.00	1,112.00	1,858.00	4,265.00	12,403.00
2034 年	4,222.00	169.00	931.00	1,136.00	1,923.00	4,408.00	12,789.00
2035 年	4,372.00	174.00	938.00	1,161.00	1,990.00	4,555.00	13,190.00
2036 年	4,527.00	178.00	944.00	1,186.00	2,060.00	4,708.00	13,603.00
2037 年	4,688.00	183.00	950.00	1,212.00	2,132.00	4,865.00	14,030.00
2038 年	4,854.00	188.00	957.00	1,238.00	2,206.00	5,028.00	14,471.00
2039 年	5,027.00	193.00	963.00	1,265.00	2,283.00	5,196.00	14,927.00
2040 年	5,205.00	198.00	970.00	1,293.00	2,363.00	5,370.00	15,399.00
2041 年	5,363.00	203.00	962.00	1,317.00	2,435.00	5,530.00	15,810.00
2042 年	5,525.00	208.00	955.00	1,341.00	2,508.00	5,693.00	16,230.00
2043 年	5,693.00	213.00	948.00	1,366.00	2,584.00	5,862.00	16,666.00
2044 年	5,865.00	218.00	940.00	1,391.00	2,662.00	6,036.00	17,112.00

年度	小客车流量 (辆/日)	大客车流量 (辆/日)	小货车流量 (辆/日)	中货车流量 (辆/日)	大货车流量 (辆/日)	拖挂车流量 (辆/日)	合计
2045 年	6,043.00	224.00	933.00	1,417.00	2,743.00	6,215.00	17,575.00
2046 年	6,226.00	229.00	926.00	1,444.00	2,826.00	6,399.00	18,050.00
2047 年	6,415.00	235.00	919.00	1,470.00	2,911.00	6,589.00	18,539.00
2048 年	6,484.00	234.00	889.00	1,467.00	2,947.00	6,658.00	18,679.00
2049 年	6,553.00	233.00	859.00	1,463.00	2,984.00	6,727.00	18,819.00
2050 年	6,623.00	232.00	831.00	1,460.00	3,021.00	6,797.00	18,964.00
合计	105,504.00	3,993.00	18,572.00	25,892.00	47,965.00	109,021.00	310,947.00

3.2.4 交通量预测

3.2.4.1 预测特征年确定

根据交通运输部 2010 年 4 月颁布的《公路建设项目可行性研究报告编制办法》的规定，交通量预测年限为调查年到项目建成后 20 年。预测基年为交通量调查年即 2023 年，本项目一期工程拟于 2024 年底开工建设，2027 年底建成通车；二期工程拟于 2025 年底开工建设，2028 年底建成通车；三期工程拟于 2027 年底开工建设，2030 年底建成通车，工期共 72 个月。考虑到本项目为收费公路，收费期为 30 年，因此本项目的预测特征年如下：

一期工程：2028 年、2031 年、2040 年、2047 和 2050 年。

二期工程：2029 年、2031 年、2040 年、2048 和 2050 年。

三期工程：2031 年、2040 年、2047 和 2050 年。

一期工程：2029 年、2031 年、2040 年、2048 和 2050 年。

三期工程：2031 年、2040 年、2047 和 2050 年。

3.2.4.2 基年交通量

本项目走廊带中主要相关公路为 S323 堰口至迎河段以及现状 S324 的交通出行，因此以相关路段的基年交通量作为本项目通道的基年交通量。

表 3-2-7 项目通道基年交通量

路段	分车型交通量(veh/d)						合计	
	小客	大客	小货	中货	大货	汽车列车	绝对数 (veh/d)	折算小客车 (pcu/d)
S324 安丰至隐贤段	2487	263	280	333	741	1024	5128	9608
S323 堰口至迎河段	2104	108	368	178	260	1248	4266	8543

3、诱增交通量的计算模型

根据诱增交通量的特性，通过对部分已经通车产生效益的公路后评估的研究，诱增交通量可以采用以下数学模型进行计算。

$$y = \frac{k}{1 + be^{-at}}$$

式中：

Y---诱增交通量预测值；

K---诱增交通量上限值；

t--- 时间变量，单位为年；

a、b--- 模型参数

诱增交通量的发展变化过程遵循相同的规律，但在不同的地区，诱增交通量的变化又有各自的特殊性。

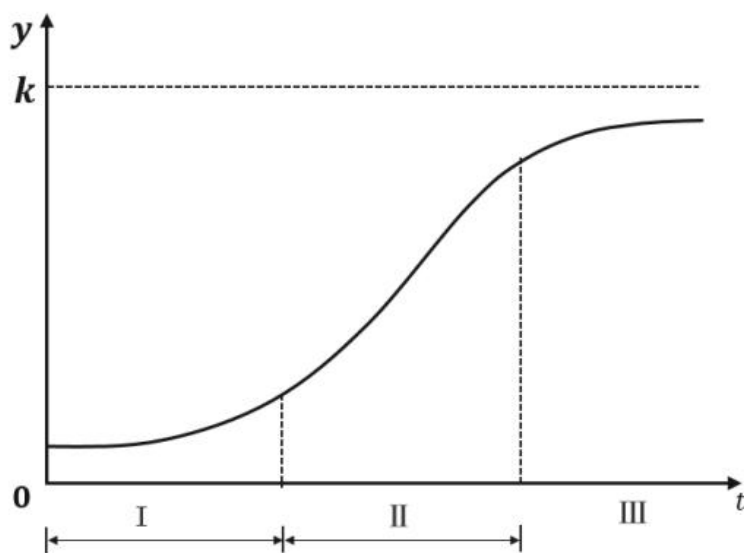


图 3-2-2 诱增交通量生长曲线图

表 3-2-18-1 本项目（一期）交通量预测结果（绝对数）								
特征年	区间	小客	大客	小货	中货	大货	汽车列车	合计
2028 年	S324 茶庵至安丰段	2856	122	752	860	1285	3176	9051
2031 年		3508	144	830	968	1503	3690	10644
2040 年		4801	183	882	1178	2051	4962	14058
2047 年		5918	216	837	1338	2528	6085	16923
2050 年		6111	215	758	1329	2624	6276	17313

表 3-2-18-2 本项目（二期）交通量预测结果（绝对数）								
特征年	区间	小客	大客	小货	中货	大货	汽车列车	合计
2029 年	S324 吴山界至茶庵段	3254	139	862	984	1472	3636	10347
2031 年		3803	156	913	1065	1734	3993	11664
2040 年		5205	198	970	1293	2363	5370	15399
2048 年		6415	235	919	1470	2911	6589	18539
2050 年		6623	232	831	1460	3021	6797	18964

表 3-2-18-3 本项目（三期）交通量预测结果（绝对数）								
特征年	区间	小客	大客	小货	中货	大货	汽车列车	合计
2031 年	S324 安丰至隐贤段	2895	118	671	784	1278	2944	8692
2040 年		4104	156	727	970	1771	4024	11751
2047 年		5131	188	693	1108	2194	4970	14284
2050 年		5308	186	627	1102	2281	5130	14634

图：车流量预测（数据来源：可研批复）

安徽省人民政府

皖政秘〔2024〕178号

安徽省人民政府关于同意 G237 寿县堰口至 闫店一级公路改扩建工程等 3 个一级公路 项目作为政府收费公路项目的批复

淮南市人民政府：

《淮南市人民政府关于请求批准 G237 寿县堰口至闫店一级公路改扩建工程等 2 个项目为政府收费公路项目的请示》（淮府〔2024〕34 号）、《淮南市人民政府关于请求批准淮南淮河大桥为政府收费公路项目的请示》（淮府〔2024〕39 号）悉。经研究，现批复如下：

一、同意 G237 寿县堰口至闫店一级公路改扩建工程、S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程、淮南淮河大桥等 3 个项目作为政府收费公路项目。

二、要加强建设资金筹措，确保资金到位。项目融资专项用于收费公路项目建设，严格管理，不得挪用。

三、要加快项目建设进度，强化工程调度和质量监管，确保

按期保质建成并投入使用。



图：项目收费权批复

项目于 2031 年 1 月投入使用，考虑到漏失率，及项目运营前期无法满负荷运行，运营期的负荷率按 98%考虑，天数扣除节假日按照 340 天一年计算。则每年收费公路通行费收入=每天的交通量×价格×负荷率×340

项目收入估算表

单位：万元

年度	小客车收入	大客车收入	小货车收入	中货车收入	大货车收入	拖挂车收入	合计
2031 年	1,267.16	124.75	456.32	1,419.43	2,888.84	8,648.04	14,804.54
2032 年	1,312.14	127.95	459.32	1,450.09	2,990.47	8,938.26	15,278.23
2033 年	1,358.79	131.95	462.32	1,482.07	3,095.43	9,237.14	15,767.70
2034 年	1,406.77	135.15	465.31	1,514.06	3,203.72	9,546.85	16,271.86
2035 年	1,456.75	139.14	468.81	1,547.38	3,315.34	9,865.22	16,792.64
2036 年	1,508.40	142.34	471.81	1,580.70	3,431.96	10,196.59	17,331.80
2037 年	1,562.04	146.34	474.81	1,615.35	3,551.91	10,536.62	17,887.07
2038 年	1,617.35	150.34	478.31	1,650.01	3,675.20	10,889.64	18,460.85
2039 年	1,675.00	154.34	481.31	1,685.99	3,803.48	11,253.50	19,053.62
2040 年	1,734.31	158.34	484.81	1,723.31	3,936.76	11,630.35	19,667.88
2041 年	1,786.95	162.34	480.81	1,755.30	4,056.71	11,976.87	20,218.98
2042 年	1,840.93	166.33	477.31	1,787.28	4,178.33	12,329.90	20,780.08
2043 年	1,896.91	170.33	473.81	1,820.60	4,304.94	12,695.92	21,362.51
2044 年	1,954.22	174.33	469.81	1,853.92	4,434.89	13,072.77	21,959.94
2045 年	2,013.53	179.13	466.31	1,888.58	4,569.84	13,460.45	22,577.84
2046 年	2,074.50	183.13	462.81	1,924.56	4,708.12	13,858.95	23,212.07
2047 年	2,137.48	187.92	459.32	1,959.22	4,849.73	14,270.46	23,864.13
2048 年	2,160.47	187.13	444.32	1,955.22	4,909.70	14,419.90	24,076.74
2049 年	2,183.46	186.33	429.33	1,949.89	4,971.34	14,569.34	24,289.69
2050 年	2,206.78	185.53	415.33	1,945.89	5,032.99	14,720.94	24,507.46
合计	35,153.94	3,193.14	9,282.29	34,508.85	79,909.70	236,117.71	398,165.63

(一) 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

(二) 普通公路货车收费标准

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 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	3 轴	30
第 4 类	4 轴	40

车型 分类	JT/T489—2019 分类标准	收费标准 (元/车次)
第 5 类	5 轴	50
第 6 类	6 轴	60
6 轴以上货车的收费标准, 在第 6 类货车收费标准基础上, 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。		

图：普通公路收费标准（数据来源：皖交路〔2019〕144 号）

2.项目运营成本和税费分析

参照已建成通车一级公路的养护费用，本项目通车初年养护费估列为 10 万元/公里/年，每 9 年安排一次大修，费用为当年小修费用的 12 倍(未包含当年的小修费)。项目管理费用指项目建成后收费、养护及管理人员费用。本项目设置收费站 1 处，每年费用约 250 万元。考虑到公路使用年限越长，其损坏率越高，所需维修养护费用也将相应增加；另职工工

资及福利费用也将逐年提高,因此, 养护、管理费用每年按3%递增。

本项目投入使用后, 项目运营期成本费用主要为运营管理费、日常养护费、修理费、税费构成。税费主要为增值税、税金及附加。根据现行税法规定, 适用 9%增值税税率; 城建税税率 5%, 教育费附加税率 3%, 地方教育费附加税率 2%。

项目运营成本估算表

单位: 万元

项目	运营管理费	日常养护费	大修费	相关税费	合计
合计	6,716.00	15,692.00	20,461.00	2,975.66	45,844.66
2031 年	250.00	584.00	-	-	834.00
2032 年	258.00	602.00	-	-	860.00
2033 年	265.00	620.00	-	-	885.00
2034 年	273.00	638.00	-	-	911.00
2035 年	281.00	657.00	-	-	938.00
2036 年	290.00	677.00	-	-	967.00
2037 年	299.00	697.00	-	-	996.00
2038 年	307.00	718.00	-	-	1,025.00
2039 年	317.00	740.00	8,878.00	-	9,935.00
2040 年	326.00	762.00	-	-	1,088.00
2041 年	336.00	785.00	-	-	1,121.00
2042 年	346.00	808.00	-	-	1,154.00
2043 年	356.00	833.00	-	-	1,189.00
2044 年	367.00	858.00	-	-	1,225.00
2045 年	378.00	883.00	-	-	1,261.00
2046 年	389.00	910.00	-	-	1,299.00
2047 年	401.00	937.00	-	-	1,338.00
2048 年	413.00	965.00	11,583.00	-	12,961.00
2049 年	426.00	994.00	-	421.38	1,841.38
2050 年	438.00	1,024.00	-	2,554.28	4,016.28

3.项目可偿债收益分析

项目可偿债收益估算表

单位: 万元

项目	项目收入	项目运营成本和税费支出	项目可偿债收益
合计	398,165.63	45,844.66	352,320.97
2031 年	14,804.54	834.00	13,970.54
2032 年	15,278.23	860.00	14,418.23
2033 年	15,767.70	885.00	14,882.70
2034 年	16,271.86	911.00	15,360.86
2035 年	16,792.64	938.00	15,854.64
2036 年	17,331.80	967.00	16,364.80
2037 年	17,887.07	996.00	16,891.07
2038 年	18,460.85	1,025.00	17,435.85
2039 年	19,053.62	9,935.00	9,118.62
2040 年	19,667.88	1,088.00	18,579.88
2041 年	20,218.98	1,121.00	19,097.98
2042 年	20,780.08	1,154.00	19,626.08
2043 年	21,362.51	1,189.00	20,173.51
2044 年	21,959.94	1,225.00	20,734.94
2045 年	22,577.84	1,261.00	21,316.84
2046 年	23,212.07	1,299.00	21,913.07
2047 年	23,864.13	1,338.00	22,526.13
2048 年	24,076.74	12,961.00	11,115.74
2049 年	24,289.69	1,841.38	22,448.31
2050 年	24,507.46	4,016.28	20,491.18

（二）专项债券还本付息情况

项目拟使用专项债券 175,000.00 万元，其中 2026 年发行 70,000.00 万元，2027 年发行 35,000.00 万元，2028 年发行 20,000.00 万元，2029 年发行 30,000.00 万元，2030 年发行 20,000.00 万元。假设发行利率为 2.70%，发行期限为 20 年，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。分年度还本付息明细如下：

项目专项债券应付本息情况表

单位：万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本期合计
----	------	------	------	------	------	------	--------

2026 年	-	70,000.00		70,000.00	2.70%	945.00	945.00
2027 年	70,000.00	35,000.00		105,000.00	2.70%	2,362.50	2,362.50
2028 年	105,000.00	20,000.00		125,000.00	2.70%	3,105.00	3,105.00
2029 年	125,000.00	30,000.00		155,000.00	2.70%	3,780.00	3,780.00
2030 年	155,000.00	20,000.00		175,000.00	2.70%	4,455.00	4,455.00
2031 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2032 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2033 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2034 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2035 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2036 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2037 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2038 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2039 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2040 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2041 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2042 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2043 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2044 年	175,000.00			175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2045 年	175,000.00		-	175,000.00	2.70%	4,725.00	4,725.00
2046 年	175,000.00		70,000.00	105,000.00	2.70%	3,780.00	73,780.00
2047 年	105,000.00		35,000.00	70,000.00	2.70%	2,362.50	37,362.50
2048 年	70,000.00		20,000.00	50,000.00	2.70%	1,620.00	21,620.00
2049 年	50,000.00		30,000.00	20,000.00	2.70%	945.00	30,945.00
2050 年	20,000.00		20,000.00	-	2.70%	270.00	20,270.00
合计		175,000.00	175,000.00			94,500.00	269,500.00

(三) 资金测算平衡情况

项目收益覆盖还本付息测算表

单位：万元

项目	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	项目收入	项目运营成本和 税费支出	项目可偿债收 益
合计	175,000.00	94,500.00	269,500.00	398,165.63	45,844.66	352,320.97
2025 年	-	-	-			-
2026 年	-	945.00	945.00			-
2027 年	-	2,362.50	2,362.50			-
2028 年	-	3,105.00	3,105.00			-
2029 年	-	3,780.00	3,780.00			-
2030 年	-	4,455.00	4,455.00			-

2031 年	-	4,725.00	4,725.00	14,804.54	834.00	13,970.54
2032 年	-	4,725.00	4,725.00	15,278.23	860.00	14,418.23
2033 年	-	4,725.00	4,725.00	15,767.70	885.00	14,882.70
2034 年	-	4,725.00	4,725.00	16,271.86	911.00	15,360.86
2035 年	-	4,725.00	4,725.00	16,792.64	938.00	15,854.64
2036 年	-	4,725.00	4,725.00	17,331.80	967.00	16,364.80
2037 年	-	4,725.00	4,725.00	17,887.07	996.00	16,891.07
2038 年	-	4,725.00	4,725.00	18,460.85	1,025.00	17,435.85
2039 年	-	4,725.00	4,725.00	19,053.62	9,935.00	9,118.62
2040 年	-	4,725.00	4,725.00	19,667.88	1,088.00	18,579.88
2041 年	-	4,725.00	4,725.00	20,218.98	1,121.00	19,097.98
2042 年	-	4,725.00	4,725.00	20,780.08	1,154.00	19,626.08
2043 年	-	4,725.00	4,725.00	21,362.51	1,189.00	20,173.51
2044 年	-	4,725.00	4,725.00	21,959.94	1,225.00	20,734.94
2045 年	-	4,725.00	4,725.00	22,577.84	1,261.00	21,316.84
2046 年	70,000.00	3,780.00	73,780.00	23,212.07	1,299.00	21,913.07
2047 年	35,000.00	2,362.50	37,362.50	23,864.13	1,338.00	22,526.13
2048 年	20,000.00	1,620.00	21,620.00	24,076.74	12,961.00	11,115.74
2049 年	30,000.00	945.00	30,945.00	24,289.69	1,841.38	22,448.31
2050 年	20,000.00	270.00	20,270.00	24,507.46	4,016.28	20,491.18
专项债券本息保障倍数	1.31					

项目债券存续期内可偿债收益预计为 352,320.97 万元，债券本息总额为 269,500.00 万元，专项债券对应的净现金流量对本息覆盖倍数为 1.31，能够合理保障专项债券资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

（四）偿债指标计算

预期项目收益偿还专项债券本息覆盖倍数具体情况如下：

1. 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资=1.06
2. 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息=1.31
3. 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本

金=2.01

（五）现金流量表

项目现金流量表

单位：万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金流									
1.经营活动产生的现金	398,165.63	-	-	-	-	-	-	14,804.54	15,278.23
经营收入	398,165.63	-	-	-	-	-	-	14,804.54	15,278.23
2.经营活动支付的现金	45,844.66	-	-	-	-	-	-	834.00	860.00
3.经营活动产生现金流小计	352,320.97	-	-	-	-	-	-	13,970.54	14,418.23
二、投资活动产生的现金流									
1.支付项目建设资金	333,889.95	5,000.00	100,000.00	65,000.00	50,000.00	60,000.00	53,889.95		
2.投资活动产生现金流小计	333,889.95	5,000.00	100,000.00	65,000.00	50,000.00	60,000.00	53,889.95	-	-
三、融资活动产生的现金流									
1.项目资本金	158,889.95	5,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	33,889.95		
2.债券融资款	175,000.00	-	70,000.00	35,000.00	20,000.00	30,000.00	20,000.00		
3.债券发行费	-								
4.偿还债券本金	175,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
5.支付债券利息	94,500.00	-	945.00	2,362.50	3,105.00	3,780.00	4,455.00	4,725.00	4,725.00
6.融资活动产生现金流合计	64,389.95	5,000.00	99,055.00	62,637.50	46,895.00	56,220.00	49,434.95	-4,725.00	-4,725.00
四、现金流总计									
1.期初现金		-	-	-945.00	-3,307.50	-6,412.50	-10,192.50	-14,647.50	-5,401.96
2.期内现金变动		-	-945.00	-2,362.50	-3,105.00	-3,780.00	-4,455.00	9,245.54	9,693.23
3.期末现金		-	-945.00	-3,307.50	-6,412.50	-10,192.50	-14,647.50	-5,401.96	4,291.27

续上表

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

一、经营活动产生的现金流									
1.经营活动产生的现金	15,767.70	16,271.86	16,792.64	17,331.80	17,887.07	18,460.85	19,053.62	19,667.88	20,218.98
经营收入	15,767.70	16,271.86	16,792.64	17,331.80	17,887.07	18,460.85	19,053.62	19,667.88	20,218.98
2.经营活动支付的现金	885.00	911.00	938.00	967.00	996.00	1,025.00	9,935.00	1,088.00	1,121.00
3.经营活动产生现金流小计	14,882.70	15,360.86	15,854.64	16,364.80	16,891.07	17,435.85	9,118.62	18,579.88	19,097.98
二、投资活动产生的现金流									
1.支付项目建设资金									
2.投资活动产生现金流小计	-	-	-	-					
三、融资活动产生的现金流									
1.项目资本金									
2.债券融资款									
3.债券发行费									
4.偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.支付债券利息	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00
6.融资活动产生现金流合计	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00
四、现金流总计									
1.期初现金	4,291.27	14,448.97	25,084.83	36,214.47	47,854.27	60,020.34	72,731.19	77,124.81	90,979.69
2.期内现金变动	10,157.70	10,635.86	11,129.64	11,639.80	12,166.07	12,710.85	4,393.62	13,854.88	14,372.98
3.期末现金	14,448.97	25,084.83	36,214.47	47,854.27	60,020.34	72,731.19	77,124.81	90,979.69	105,352.67

续上表

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金流									
1.经营活动产生的现金	20,780.08	21,362.51	21,959.94	22,577.84	23,212.07	23,864.13	24,076.74	24,289.69	24,507.46
经营收入	20,780.08	21,362.51	21,959.94	22,577.84	23,212.07	23,864.13	24,076.74	24,289.69	24,507.46
2.经营活动支付的现金	1,154.00	1,189.00	1,225.00	1,261.00	1,299.00	1,338.00	12,961.00	1,841.38	4,016.28
3.经营活动产生现金流小计	19,626.08	20,173.51	20,734.94	21,316.84	21,913.07	22,526.13	11,115.74	22,448.31	20,491.18
二、投资活动产生的现金流									
1.支付项目建设资金									

2.投资活动产生现金流小计									
三、融资活动产生的现金流									
1.项目资本金									
2.债券融资款									
3.债券发行费									
4.偿还债券本金	-	-	-	-	70,000.00	35,000.00	20,000.00	30,000.00	20,000.00
5.支付债券利息	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	3,780.00	2,362.50	1,620.00	945.00	270.00
6.融资活动产生现金流合计	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-73,780.00	-37,362.50	-21,620.00	-30,945.00	-20,270.00
四、现金流总计									
1.期初现金	105,352.67	120,253.75	135,702.26	151,712.20	168,304.04	116,437.11	101,600.74	91,096.48	82,599.79
2.期内现金变动	14,901.08	15,448.51	16,009.94	16,591.84	-51,866.93	-14,836.37	-10,504.26	-8,496.69	221.18
3.期末现金	120,253.75	135,702.26	151,712.20	168,304.04	116,437.11	101,600.74	91,096.48	82,599.79	82,820.97

（六）敏感性分析（压力测试）

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即预计收入减少5%、10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目具有较强的抗风险能力。

项目收益与融资敏感性测算表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收入-10%	收入-5%	0%
项目收益总额	312,512.59	332,420.39	352,320.97
偿债本息合计	269,500.00	269,500.00	269,500.00
专项债券本息保障倍数	1.16	1.23	1.31

五、项目风险管理

（一）风险评估情况

1.影响项目施工进度的风险

（1）自然环境和施工条件施工风险

项目施工过程中会产生环境影响、出行不便等因素，以及施工安全、施工管理等方面不稳定因素，同时还有用工安全、安全保障、工资发放、工程款支付等产生引发社会不稳定的因素，可能引发矛盾，影响施工进度及社会稳定。

（2）来源于施工方的风险因素

施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方案不恰

当、计划不周详、管理不完善、解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。

(3)来源于设计单位的风险因素

由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题。

(4)来源于供应商的风险因素

施工过程需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。

(5)资金落实情况

工程的顺利施工必须有足够的资金作保障。通常，资金的影响来自业主，或由于没有及时给足工程预付款，或由于拖欠工程进度款，甚至要求承包商垫资。

(6)工程事故

工程事故是指在工程施工中能够对人造成伤亡或对物造成突发性损害的因素。常见工程危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、坍塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

2.影响项目运营的风险

(1)经营风险

经营风险内容指在项目经营过程中，各个环节不确定性因素的影响所导致资金运动的迟滞，产生价值的变动。项目建成后的实际车流量具有不确定性，若与本实施方案测算差异较大，将严重影响项目的收益预测，进而影响项目的偿债覆盖率。

(2)市场风险

指由于市场价格水平和市场价格波动性的相反运动而给运营机构带来损失的风险。对于此项目而言，市场风险属于一般风险。相关收入可参考相对应等级的同行业收费标准。

(3)财务风险

项目融资渠道单一，投资项目的实施、市场的拓展迫切需要资金的支持，缺乏持续的资金支持将使项目建设存在停工或不能正常经营的风险。同时，初始成本投入过高会造成现金流不足等财务风险。

(4)工期风险

含局部的（工程活动、分项工程）或整个工程的工期延长，不能及时投入使用。如建设单位工程合同签订前或实施中，未按合同规定时间解决征地移民问题、提供“三通一平”，未按建设工程合同规定及时供应电、水，未按建设工程合同规定及时提供各种合格的主材等。

3.影响项目融资平衡的风险

(1)投资测算不准确

因项目总投资额核算不准确，物价超预期上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足的风险，造成工程不能按时完工。

(2)利率波动的风险

测算利率与实际发行债券利率之间的差异存在不确定性，若差异金额较大，可能导致项目净收益无法负债债券本息。

(二) 风险防控措施

1.项目施工进度或正常运营的风险控制措施

在工程投标阶段对组织机构及管理模式进行详细的规划，结合目前流行的、先进的管理模式及组织机构，组织精干、高效、富有创造力及充满活力的专业化管理团队。项目任职的主要管理人员和施工人员均具有丰富的工程施工经验，并均具有类似工程的管理和施工经验。重视施工人员技能培训、安全培训，施工人员具有专业知识及专业技能的优势，从而提高工作效率。根据当前施工作业实际情况，保证每个施工作业段人力的充足，合理的增加工人。工程作业面积大的适合采用交叉作业，交叉作业方式能极高的提高工程进度。

此外，施工方定期召开工程例会，由项目经理主持，各

分包单位负责人参加。向监理单位、业主提供计划报表与月进度计划报表。在进度上有重大提前或延误时及时向监理单位、业主报告，共同协商解决方法。

设计阶段，做好方案比选工作，选择最优设计方案，有效降低工程项目实施期间和运营期间的质量风险。在设计文件中，明确搞风险施工项目质量风险控制的工程措施，并就施工阶段必要的预控措施和注意事项，提出防范质量风险的指导性建议。将施工图审查工作纳入风险管理体系，保证其公正独立性，摆脱业主方、设计方和施工方的干扰，提高设计产品的质量。

项目开工前，由建设单位组织设计、施工、监理单位进行设计交底，明确存在重大质量风险源的关键部位或工序，提出风险控制要求或工作建议，并对参建方的疑问进行解答、说明。

工程实施中，及时处理新发现的不良地质条件等潜在风险因素或风险事件，必要时进行重新验算或变更设计。

足够的物资投入是保证工期顺利实现的基本条件之一，周转材料、主材、辅材、机械设备等方面应足够的投入。周转材料主要有模板、钢管、扣件、木枋等，模板木枋采用新购九夹板，在已考察过的材料供应商名单中选择几家实力强、资金好的材料供应商对比分析，通过招标方式选定一家优胜者，供应商应保证质量及足够的储备量。主要有钢筋、水泥、

砌体、商品混凝土等材料。主要是做好合同的约束条款，把好材料进场质量检验关，保证材料供应及时、足量、质量合格。

正常的施工生产必须有足够的资金作为后盾，有充分的能力来保证前期工程的资金投入，对资金的使用，做到有计划、有准备，并且合理使用。特别是保证工人及管理人员的工资及时发放和对物资设备商的及时付款。

安全管理贯穿于施工的全过程，其重点是进行人的不安全行为与物的不安全状态的控制。主要内容有：落实安全生产制度，实施责任管理。建立各级人员安全生产责任制度，明确各级人员的安全责任。抓制度落实、抓责任落实，定期检查安全责任落实情况。对项目安全员进行安全教育与训练、安全检查等。施工现场人员和入场人员必须佩带安全帽、安全带和安全网。对楼梯口、通道口、电梯井道口和预留洞口等容易造成人员安全事故的场所按规范要求加设防护，保证施工人员的绝对安全。

2.项目收益的风险控制措施

本实施方案测算所使用的收费标准数据来源真实可靠，且预测增长率时均采用谨慎保守的方法进行估计，故收益不确定性风险较低。且对增长率实施压力测试，详见本实施方案压力测试部分，经压力测试，仍然可实现项目收益和融资自求平衡。并可以通过提供相关专业的技术力量，加强职工

的培训学习来防范经营风险。

为了避免可能出现的项目管理不当促使资金周转困难，及避免可能出现的资金安全性问题，项目实施方案将加强财务管理，保证资金专款专用，保证资金按计划、按需要投入，产生应有的效益。加强成本控制和节约意识，提高资金使用率。全面推行预算管理，定期进行经营成本分析，优化配置财务资源，提高经济运行质量，加强审计督察工作，以有效防范财务风险。

项目建设过程中应精准把控项目进度，及时解决项目涉及的相关问题，降低工期风险。

3.项目融资平衡结果的风险控制措施

项目实施方进一步完善项目管理机制，严格投资控制，杜绝“三超”现象；严格执行项目预算管理审批制度、项目资金收付管理制度，并对资金的使用及归集情况进行实时监控，以确保项目实际投资控制在预算范围内。

做好大量基础性的资料积累与数据分析工作，尽量提高利率定价能力，提高利于预测的准确性。

六、专项债券资金管理

（一）职能分工

1.寿县财政局主要职责：负责对募集资金建设项目的实施情况评审；对募集资金账户进行监督；负责协调募集资金

按时偿还本息。

2. 寿县审计局主要职责：负责对募集资金建设项目进行审计监督；负责对募集资金使用进行审计监督。

3. 寿县交通运输局主要职责：负责年度募集资金的支付计划安排；负责对募集资金建设项目的建设情况动态监管；负责对募集资金建设项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；严格审核资金支付审批表和支付依据等资料，负责组织募集资金建设项目的竣工验收。

4.项目单位主要职责：向财政局和项目主管部门上报资金使用计划申请，按财政部门、项目主管部门和本办法的要求提供项目有关资料；对项目实施开发企业提供的募集资金拨付资料的真实性负责；严格按照批准的资金用途合理使用募集资金,做到专款专用；按时、足额偿还募集资金本金、利息；按要求向项目主管部门、财政部门、审计部门和募集资金存管银行报送募集资金建设项目进度说明和财务报表。

（二）债券资金使用范围

1.募集资金使用要求。募集资金的使用应当严格对应到项目。对应的项目应当有稳定的预期偿债资金来源，对应的专项收入应当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。

2.募集资金由财政部门纳入政府性基金预算管理，并由本级项目主管部门专项用于 **S324 吴山界至隐贤一级公路改**

扩建工程实施方案，严禁用于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程实施方案以外的项目，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用，不得用于经常性支出。

3.募集资金使用范围。

(1) 用于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程；

(2) 经财政部门批准的与 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程实施方案建设有关的其他支出。

(三) 项目收入管理

项目收入管理坚持“谁举债、谁负责、谁偿还”原则，实行全生命周期闭环管理，确保专项债券本息按时足额偿付。

1.收入范围界定

项目收入包括政府性基金收入、专项收入及其他依法依规可用于偿债的资金。收入必须与项目建设内容、运营属性直接相关，严禁虚列、高估或捆绑无关收益。

2.收入归集机制

项目单位设立专项收入归集专户，实行“收支两条线”管理。所有项目收入实行“就地缴库”，按月足额缴入省级国库，纳入政府性基金预算管理，专项用于债券还本付息，不得截留、挪用或坐支。

(四) 项目支出管理

项目支出管理坚持“预算控制、专款专用、进度匹配、

绩效优先”原则，确保债券资金合规、高效、安全使用。

1.支出预算管理

专项债券资金全部纳入政府性基金预算管理，实行“一项一预算”。项目单位须编制《专项债券支出年度预算表》，明确支出科目、金额、时间节点，经主管部门审核后报省级财政部门批复，无预算不得支出。

2.资金拨付与进度控制

资金拨付实行“穿透式”监管，直接支付至最终供应商或施工单位，严禁层层转拨。建立支出进度预警机制，对连续两个月支出进度低于时间进度的项目，暂停后续资金拨付并启动整改。

3.用途变更与调整程序

债券资金一经发行，原则上不得变更用途。确因重大政策调整、不可抗力等因素需调整的，须由项目单位提出申请，经市级财政、发改部门联合审核，报省政府批准后，按程序编制预算调整方案，提请省人大常委会审议。

4.支出核算与资产登记

项目单位须按《政府会计制度》设立专项债券资金专账，完整核算资金支出、资产形成及负债变动情况。项目竣工后，应在30日内完成资产登记、产权确认及入账核算，纳入行政事业性国有资产管理信息系统，严禁账外资产或违规抵押担保。

5.绩效评价与结果运用

项目单位须开展年度绩效自评，重点评价支出合规性、产出完成度、成本控制率及资产形成质量。绩效评价结果为“差”的，暂停该项目单位下一年度专项债券申报资格，并扣减其主管部门新增限额。

（五）项目还本付息管理

1.募集资金本息偿还坚持“谁用款，谁还款”的原则，严格落实项目主管部门督促项目管理使用单位还款责任。

2.募集资金建设项目还款来源包括但不限于：

（1）项目实施后该项目对应的收入；

（2）项目管理使用单位承诺其他与本项目相关的资金。

3.募集资金本金、利息回收日期和额度以财政部门与省财政厅签订的合同约定的回收日期及额度为准。

4.地方财政部门应当及时向省财政厅缴纳募集资金应当承担的还本付息、发行费用等资金。

5.还本付息。财政部门应当及时将还本付息有关内容通知项目管理使用单位，项目管理使用单位应在还本付息日 20 个工作日内将应偿还本金和利息足额汇入财政部门指定账户中。项目管理使用单位未将应偿还本金和利息划入财政部门指定账户的，由此导致资金在途所产生的有关支出，由管理使用单位承担。

6.对于动用偿债准备金偿还募集资金本息的，应按照偿债准备金比例在募集资金本息偿还后7个工作日内补足。

7、动态还款机制。如项目管理使用单位提前归还本项目募集资金本金，经财政、项目主管部门会商同意后可提前还款。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣。

（六）项目预算管理

项目预算管理实行“收益—融资—支出”全周期平衡，坚持“先定收益、再定融资、后定支出”原则，确保专项债券资金与项目收益、建设需求精准匹配。

1.收益预算前置

项目单位须依据可研批复、收益测算报告，编制《项目收益与融资自求平衡预算表》，明确全生命周期收入结构、现金流入节点及偿债安排，经省级财政部门组织评审、备案后，作为债券发行和预算安排的前置条件。

2.年度预算编审

专项债券收支全额纳入政府性基金预算，实行“一项一预算”。每年年底前，项目单位结合建设进度、收益实现预测，编制下一年度《专项债券收支预算建议》。

3.滚动调整机制

建立“年度预算+中期调整”双轨管理。省级财政在每

年组织一次预算调整，对建设内容、投资规模、收益实现发生重大变化的项目，允许同步调整债券资金额度、支出科目及偿债计划，调整方案须履行同级人大审议程序并公开。

4.支出标准控制

严格执行省级发布的专项债券项目支出定额标准，对无标准科目实行“一事一评”。超标准、超范围支出一律不予安排；确需突破的，须由项目单位提出专项论证，经省级财政、发改双审，报省政府批准后方可纳入预算。

5.结余资金处理

项目竣工决算后，债券资金结余部分须在三个月内缴回省级国库，相应冲减政府性基金支出预算；对已计提的偿债备付金结余，可结转用于同一项目后续运营维护或提前偿还债券本金，不得挪作其他项目支出。

6.预算绩效挂钩

将预算执行率、支出合规率、绩效目标达成率纳入下一年度债券额度分配因子。对连续两年预算执行率低于 90%或绩效评价结果为“中”及以下的地区，按一定比例扣减其新增专项债务限额。

（七）项目绩效管理

1.严格按照《财政部关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》(财预〔2021〕61号)要求，本项目

全面开展绩效管理，主要以财政部门、项目主管部门和项目单位以专项债券支持项目为对象，通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节，推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。

2.强化绩效管理工作，立项必要性投入经济性绩效目标合理性，实施方案可行性筹资合规性，部门和单位整体绩效目标、政策和项目绩效目标产出、成本，经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响和服务对象满意度，加强绩效目标审核，绩效目标与预算同步批复下达对绩效目标实现程度和预算执行进度实行，对存在严重问题的要暂缓或停止预算拨款，督促及时整改落实必要时引入第三方机构参与健全绩效评价结果反馈制度和绩效问题整改责任制，加强结果应用绩效管理。

3.按照“谁申请资金，谁编制目标”的原则，由项目主管部门根据项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案制定的经济效益、社会效益、项目预算收益、融资平衡等信息，编制项目预期绩效目标，清晰反映专项债券的预期产出和效果。

4.开展重点项目绩效评价工作。财政部门会同项目主管部门制定项目收益专项债券绩效评价管理办法，结合项目特点、实施周期、各阶段实施情况等，建立分行业、分领域、分层次的核心绩效指标和标准体系，突出各时期项目评价重

点，注重结果导向，重点考核实绩。财政部门和项目主管部门应定期分别开展重点项目绩效评价和项目自评工作，项目主管部门自评结果需报财政部门备案。优化评价结果应用方式，提高财政资源配置效率。

5.明确绩效管理责任约束。项目主管部门对项目绩效负管理责任，项目单位负直接责任。对重大项目实行绩效终身责任追究制，切实做到“举债必问效、无效必问责”。

6.由财政部门负责组织本专项债券项目资金绩效评价工作。年度预算执行终了，要求项目单位要自主开展绩效自评，评价结果报送主管部门和本级财政部门。项目主管部门和本级财政部门选择部分重点项目开展绩效评价。严格执行绩效运行监控，在专项债券资金使用过程中，对专项债券资金预算执行进度和绩效目标实现情况进行“双监控”，查找资金使用和项目实施中的薄弱环节，及时纠正偏差。

（八）项目资产管理

1.资产范围与登记

项目建成后形成的收费公路等实物资产及特许经营权，由县财政局会同主管部门在竣工决算后 30 日内完成行政事业性国有资产登记，全部纳入县级政府性资产台账，确保账实、账表、账卡相符。

2.权益归属

资产所有权归寿县人民政府，收费公路受主管部门委托持有并负责运营，未经县政府批准不得转让、抵押、出租或以作价入股等方式处置。

3.收入管理

资产运营期产生的收费公路通行费收入等经营性收入统一纳入政府性基金预算管理，实行“收支两条线”。项目法人开设“专项债券资产收益专户”，收入按月全额缴入县级国库，优先用于偿还对应专项债券本息。

4.成本与分成

县级财政按核定成本标准扣除运营必要支出后，剩余收益全部建立“偿债备付金”，专项用于债券还本付息及提前偿还；债券存续期满且本息全部偿付后，盈余收益由县级财政按政府性基金预算统筹使用，具体分成比例在年度预算调整方案中明确。