2026年安徽省政府专项债券（六十七期）
收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告

皖九通财咨字[2026]第0037号

安徽九通会计师事务所

中国·合肥

目　录

序号	内　　容	页码
1	专项评价报告	1-3
2	附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况	4-8
3	附件 2：项目收益及现金流入评价说明	9-40

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：皖26YG2RM6LC

皖九通财咨字[2026]第 0037 号

2026 年安徽省政府专项债券（六十七期）
收费公路项目收益与融资资金平衡专项评价报告

安徽省财政厅：

我们接受安徽省财政厅委托，对 2026 年安徽省政府专项债券（六十七期）收费公路项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具评价报告。

资金平衡专项评价报告是建立在特定的假设基础上形成的，这些假设已在资金平衡专项评价报告中进行披露，敬请使用者注意。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在相关工程项目能够获批并按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡专项评价报告提供合理基础。我们认为，在相关工程项目能够获批并按期建成的前提下，本次发行的 2026 年安徽省政府收费公路专项债券资金用于后附文件的安徽省 3 个政府收费公路项目，在本次发行债券的存续期内，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，实现项目收入和融资自求平衡。

我们提醒信息使用者注意：由于相关工程项目处于建设期，在编制资金平衡专项评价报告时运用了一整套的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文，为安徽省财政厅专项债项目皖九通财咨字[2026]第 0037 号的签章页）

安徽九通会计师事务所

中国·合肥

中国注册会计师：朱明培

中国注册会计师：茆世平

2026 年 09 月 08 日

附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：2026 年安徽省政府专项债券（六十七期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

2026 年安徽省政府专项债券（六十七期）收费公路项目收益与融资资金平衡专项评价报告（以下简称：资金平衡专项评价报告）以各工程项目《工程可行性研究报告》为基础，结合各项目的建设计划、投资计划、生产计划、融资计划及其他相关资料进行编制。

二、基本假设

本资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

4、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

5、预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水能供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、预测期内各工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

7、项目能够获得相关政府部门的审批，并确定为政府收费公路，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目营运支出全额由政府统筹拨付；

8、预测期内出现的年度资金缺口能够由政府基金预算收入统筹安排解决；

9、预测期内项目的收费能够按照项目工程可行性研究报告推荐方案的收费标准收取通行费；

10、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

三、资金平衡测算说明

1、通行费收入

通行费收入的确认，来源于公路项目《工程可行性研究报告》。公路收费收入主要考虑车辆的通行费收入，其他收入如立交桥下场地出租收入、服务区收入等收入因无法推算，并且相对于过路费收入来说较小，所以未计入。

2、债券还本

公路项目通过发行政府收费公路专项债券筹集资金在本债券存续期内需偿还的债券本金，包括本期拟发行债券需偿还本金、以前年度已发行债券本金需在本次发行债券存续期内需偿还的本金以及预计未来发行的债券需偿还本金。

3、债券付息

公路项目通过发行政府收费公路专项债券筹集资金在本债券存续期内需偿还的债券利息，包括本期拟发行债券需偿还利息、以前年度已发行债券需在本次发行债券存续期内需偿还的利息以及预计未来发行的债券需偿还的利息。其中本次拟发行债券及预计未来发行债券筹资利息根据估算确定，以前年度发行债券按发行确定的利率计算确定。

4、其他融资性还本付息

根据本项目已签订其他债务性融资合同提款各年度金额、利率和还本付息计划确定。

5、通行费收入-运营成本支出-偿还本息支出

本指标用于判断项目的净收益对融资资金覆盖情况。

该年度指标表示相应年度净收益对融资资金的覆盖情况，结果为正数表示当年通行费收入能够覆盖当年的运营成本支出和偿还本息支出；如果为负数，则表示当年通行费收入不能覆盖当年的运营成本支出和偿还本息支出，需要由政府基金预算收入统筹安排。

该指标债券存续期内累计数表示该项目在债券存续期内净收益对融资资金

的覆盖情况，结果为正数，表示该项目在债券存续期内累计通行费收入能够覆盖运营成本支出和偿还本息的支出，即表明项目能够取得净收益与融资平衡；如果为负数，则表明该项目在债券存续期内累计通行费收入不能够覆盖运营成本支出和偿还本息的支出，即表明项目不能取得净收益与融资平衡。

四、债券项目基本情况

2026 年安徽省政府收费公路专项债券本期发行总额为 2.22 亿元，品种为记账式固定利率附息债券。本次公开招标发行的 2026 年安徽省政府收费公路专项债券为 10 年期，以省级为单位将政府收费公路项目集合发行，共 1 期债券。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通，债券到期后一次性偿还本金。

拟发行的 2026 年安徽省政府收费公路专项债券概况

债券名称:	2026 年安徽省政府专项债券（六十七期）
发行规模:	人民币 2.22 亿元
债券期限:	10 年期
债券利率:	固定利率
付息方式:	利息按半年计息，每年 3 月 18 日、9 月 18 日各支付一次（节假日顺延），债券到期后一次偿还本金

此次发行的 2026 年安徽省政府收费公路专项债券资金纳入政府性基金预算管理，用于安徽省 3 个地级市的 3 个政府收费公路项目。本次政府收费公路专项债券偿债来源为车辆通行费收入。

本次参与发行政府收费公路专项债券的项目基本情况及募集资金规模如下：

序号	地市	区县	项目名称	计划投资额	通车里程	建设进展	自有本金	本次拟使用募集资金规模	前期已募集债券资金规模	预计发行债券金额	是否存在路产及收益权抵质押情况
1	淮南市	寿县本级	G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程	249,586.00	41.78公里	在建	69,586.00	16,000.00	83,600.00	164,000.00	否
2	滁州市	明光市本级	明光泊岗淮河公路大桥	57,908.00	1.8632公里	在建	17,908.00	3,000.00	4,000.00	37,000.00	否
3	六安市	六安市本级	G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程	596,701.00	76.868公里	在建	446,701.00	3,200.00	20,700.00	146,800.00	否
合计				**904,195.00**	**-**	**-**	**534,195.00**	**22,200.00**	**108,300.00**	**347,800.00**	**-**

五、项目资金平衡测算

见附件 2：项目收益及现金流入评价说明

一、G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程

二、明光泊岗淮河公路大桥

三、G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

一、淮南市寿县：G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程

（一）应付本息情况

G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程项目拟筹集政府收费公路专项债券资金 180,000.00 万元，本次拟发行债券资金 16,000.00 万元，债券发行期限为 10 年，假设债券利率为 2.23%，债券利息按半年计息，债券到期后一次偿还本金。

本项目前期已发行专项债券 83,600.00 万元，其中 2021 年 9 月已发行债券 6,200.00 万元，发行利率为 3.14%；2022 年 6 月已发行 14,000.00 万元，发行利率为 2.91%；2023 年 7 月已发行 8,000.00 万元，发行利率为 2.74%；2023 年 8 月已发行 7,000.00 万元，发行利率为 2.76%；2024 年 2 月已发行 5,000.00 万元，发行利率为 2.53%；2024 年 5 月已发行 5,100.00 万元，发行利率为 2.41%；2024 年 6 月已发行 14,300.00 万元，发行利率为 2.37%；2025 年 5 月已发行 4,000.00 万元，发行利率为 1.87%;2025 年 8 月已发行 2,000.00 万元，发行利率为 2.03%；2026 年 1 月 5,000 万元，发行利率为 1.97%；2026 年 4 月 3,000 万元，发行利率为 1.85%，以上债券发行期限均为 10 年。预计 2027 年度还需发行债券资金 80,400.00 万元，债券发行期限均为 10 年，假设预计发行债券利率为 2.23%。债券利息按半年计息，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：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2026 年	-	16,000.00	-	16,000.00	2.23%		-
	2027 年	16,000.00	-	-	16,000.00	2.23%	356.80	356.80
	2028 年	16,000.00	-	-	16,000.00	2.23%	356.80	356.80
	2029 年	16,000.00	-	-	16,000.00	2.23%	356.80	356.80
	2030 年	16,000.00	-	-	16,000.00	2.23%	356.80	356.80
	2031 年	16,000.00	-	-	16,000.00	2.23%	356.80	356.80
	2032 年	16,000.00	-	-	16,000.00	2.23%	356.80	356.80
	2033 年	16,000.00	-	-	16,000.00	2.23%	356.80	356.80
	2034 年	16,000.00	-	-	16,000.00	2.23%	356.80	356.80

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
	2035 年	16,000.00	-	-	16,000.00	2.23%	356.80	356.80
	2036 年	16,000.00	-	16,000.00	-	2.23%	356.80	16,356.80
合计		-	16,000.00	16,000.00	-	-	3,568.00	19,568.00

2、已发行债券情况

（1）2021 年 9 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2021 年		16,200.00		16,200.00	3.14%		
	2022 年	16,200.00			16,200.00	3.14%	508.68	508.68
	2023 年	16,200.00			16,200.00	3.14%	508.68	508.68
	2024 年	16,200.00			16,200.00	3.14%	508.68	508.68
	2025 年	16,200.00			16,200.00	3.14%	508.68	508.68
	2026 年	16,200.00			16,200.00	3.14%	508.68	508.68
	2027 年	16,200.00			16,200.00	3.14%	508.68	508.68
	2028 年	16,200.00			16,200.00	3.14%	508.68	508.68
	2029 年	16,200.00			16,200.00	3.14%	508.68	508.68
	2030 年	16,200.00			16,200.00	3.14%	508.68	508.68
	2031 年	16,200.00		16,200.00	-	3.14%	508.68	16,708.68
合计		-	16,200.00	16,200.00	-	-	5,086.80	21,286.80

（2）2022 年 6 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2022 年		14,000.00		14,000.00	2.91%	203.7	203.7
	2023 年	14,000.00			14,000.00	2.91%	407.4	407.4
	2024 年	14,000.00			14,000.00	2.91%	407.4	407.4
	2025 年	14,000.00			14,000.00	2.91%	407.4	407.4
	2026 年	14,000.00			14,000.00	2.91%	407.4	407.4
	2027 年	14,000.00			14,000.00	2.91%	407.4	407.4
	2028 年	14,000.00			14,000.00	2.91%	407.4	407.4
	2029 年	14,000.00			14,000.00	2.91%	407.4	407.4
	2030 年	14,000.00			14,000.00	2.91%	407.4	407.4
	2031 年	14,000.00			14,000.00	2.91%	407.4	407.4
	2032 年	14,000.00		14,000.00	-	2.91%	203.7	14,203.70
合计		-	14,000.00	14,000.00	-	-	4,074.00	18,074.00

（3）2023 年 7 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2023 年		8,000.00		8,000.00	2.74%		
	2024 年	8,000.00			8,000.00	2.74%	219.2	219.2
	2025 年	8,000.00			8,000.00	2.74%	219.2	219.2
	2026 年	8,000.00			8,000.00	2.74%	219.2	219.2
	2027 年	8,000.00			8,000.00	2.74%	219.2	219.2
	2028 年	8,000.00			8,000.00	2.74%	219.2	219.2
	2029 年	8,000.00			8,000.00	2.74%	219.2	219.2
	2030 年	8,000.00			8,000.00	2.74%	219.2	219.2
	2031 年	8,000.00			8,000.00	2.74%	219.2	219.2
	2032 年	8,000.00			8,000.00	2.74%	219.2	219.2
	2033 年	8,000.00		8,000.00		2.74%	219.2	8,219.20
合计		-	8,000.00	8,000.00	-	-	2,192.00	10,192.00

（4）2023 年 8 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2023 年		7,000.00		7,000.00	2.76%		
	2024 年	7,000.00			7,000.00	2.76%	193.2	193.2
	2025 年	7,000.00			7,000.00	2.76%	193.2	193.2
	2026 年	7,000.00			7,000.00	2.76%	193.2	193.2
	2027 年	7,000.00			7,000.00	2.76%	193.2	193.2
	2028 年	7,000.00			7,000.00	2.76%	193.2	193.2
	2029 年	7,000.00			7,000.00	2.76%	193.2	193.2
	2030 年	7,000.00			7,000.00	2.76%	193.2	193.2
	2031 年	7,000.00			7,000.00	2.76%	193.2	193.2
	2032 年	7,000.00			7,000.00	2.76%	193.2	193.2
	2033 年	7,000.00		7,000.00		2.76%	193.2	7,193.20
合计		-	7,000.00	7,000.00	-	-	1,932.00	8,932.00

（5）2024 年 2 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2024 年		5,000.00		5,000.00	2.53%	63.25	63.25
	2025 年	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2026 年	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2027 年	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2028 年	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2029 年	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2030 年	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2031 年	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2032 年	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2033 年	5,000.00			5,000.00	2.53%	126.50	126.50
	2034 年	5,000.00		5,000.00		2.53%	63.25	5,063.25
合计		-	5,000.00	5,000.00	-	-	1,265.00	6,265.00

（6）2024 年 5 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2024 年		5,100.00		5,100.00	2.41%	61.46	61.46
	2025 年	5,100.00			5,100.00	2.41%	122.91	122.91
	2026 年	5,100.00			5,100.00	2.41%	122.91	122.91
	2027 年	5,100.00			5,100.00	2.41%	122.91	122.91
	2028 年	5,100.00			5,100.00	2.41%	122.91	122.91
	2029 年	5,100.00			5,100.00	2.41%	122.91	122.91
	2030 年	5,100.00			5,100.00	2.41%	122.91	122.91
	2031 年	5,100.00			5,100.00	2.41%	122.91	122.91
	2032 年	5,100.00			5,100.00	2.41%	122.91	122.91
	2033 年	5,100.00			5,100.00	2.41%	122.91	122.91
	2034 年	5,100.00		5,100.00		2.41%	61.46	5,161.46
合计		-	5,100.00	5,100.00		-	1,229.10	6,329.10

（7）2024 年 6 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2024 年		14,300.00		14,300.00	2.37%	169.46	169.46
	2025 年	14,300.00			14,300.00	2.37%	338.91	338.91
	2026 年	14,300.00			14,300.00	2.37%	338.91	338.91
	2027 年	14,300.00			14,300.00	2.37%	338.91	338.91

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
	2028 年	14,300.00			14,300.00	2.37%	338.91	338.91
	2029 年	14,300.00			14,300.00	2.37%	338.91	338.91
	2030 年	14,300.00			14,300.00	2.37%	338.91	338.91
	2031 年	14,300.00			14,300.00	2.37%	338.91	338.91
	2032 年	14,300.00			14,300.00	2.37%	338.91	338.91
	2033 年	14,300.00			14,300.00	2.37%	338.91	338.91
	2034 年	14,300.00		14,300.00		2.37%	169.46	14,469.46
合计		-	14,300.00	14,300.00		-	3,389.10	17,689.10

（8）2025 年 5 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2025 年		4,000.00		4,000.00	1.87%	37.40	37.40
	2026 年	4,000.00			4,000.00	1.87%	74.80	74.80
	2027 年	4,000.00			4,000.00	1.87%	74.80	74.80
	2028 年	4,000.00			4,000.00	1.87%	74.80	74.80
	2029 年	4,000.00			4,000.00	1.87%	74.80	74.80
	2030 年	4,000.00			4,000.00	1.87%	74.80	74.80
	2031 年	4,000.00			4,000.00	1.87%	74.80	74.80
	2032 年	4,000.00			4,000.00	1.87%	74.80	74.80
	2033 年	4,000.00			4,000.00	1.87%	74.80	74.80
	2034 年	4,000.00			4,000.00	1.87%	74.80	74.80
	2035 年	4,000.00		4,000.00	-	1.87%	37.40	4,037.40
合计			4,000.00	4,000.00		-	748.00	4,748.00

（9）2025 年 8 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2025 年		2,000.00		2,000.00	2.03%		-
	2026 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60	40.60
	2027 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60	40.60
	2028 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60	40.60
	2029 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60	40.60
	2030 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60	40.60
	2031 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60	40.60
	2032 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60	40.60

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
	2033 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60	40.60
	2034 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60	40.60
	2035 年	2,000.00		2,000.00	-	2.03%	40.60	2,040.60
合计			2,000.00	2,000.00		-	406.00	2,406.00

（10）2026 年 1 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2026 年		5,000.00		5,000.00	1.97%	49.25	49.25
	2027 年	5,000.00			5,000.00	1.97%	98.5	98.5
	2028 年	5,000.00			5,000.00	1.97%	98.5	98.5
	2029 年	5,000.00			5,000.00	1.97%	98.5	98.5
	2030 年	5,000.00			5,000.00	1.97%	98.5	98.5
	2031 年	5,000.00			5,000.00	1.97%	98.5	98.5
	2032 年	5,000.00			5,000.00	1.97%	98.5	98.5
	2033 年	5,000.00			5,000.00	1.97%	98.5	98.5
	2034 年	5,000.00			5,000.00	1.97%	98.5	98.5
	2035 年	5,000.00			5,000.00	1.97%	98.5	98.5
	2036 年	5,000.00		3,000.00	-	1.97%	49.25	3049.25
合计			5,000.00	3,000.00		-	985.00	3,985.00

（11）2026 年 4 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2026 年		3,000.00		3,000.00	1.85%	27.75	27.75
	2027 年	3,000.00			3,000.00	1.85%	55.50	55.50
	2028 年	3,000.00			3,000.00	1.85%	55.50	55.50
	2029 年	3,000.00			3,000.00	1.85%	55.50	55.50
	2030 年	3,000.00			3,000.00	1.85%	55.50	55.50
	2031 年	3,000.00			3,000.00	1.85%	55.50	55.50
	2032 年	3,000.00			3,000.00	1.85%	55.50	55.50
	2033 年	3,000.00			3,000.00	1.85%	55.50	55.50
	2034 年	3,000.00			3,000.00	1.85%	55.50	55.50
	2035 年	3,000.00			3,000.00	1.85%	55.50	55.50
	2036 年	3,000.00		3,000.00	-	1.85%	27.75	3,027.75
合计			3,000.00	3,000.00		-	555.00	3,555.00

3、预计未来发行专项债券的还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
淮南市	2027 年	-	80,400.00	-	80,400.00	2.23%	896.46	896.46
	2028 年	80,400.00	-	-	80,400.00	2.23%	1,792.92	1,792.92
	2029 年	80,400.00	-	-	80,400.00	2.23%	1,792.92	1,792.92
	2030 年	80,400.00	-	-	80,400.00	2.23%	1,792.92	1,792.92
	2031 年	80,400.00	-	-	80,400.00	2.23%	1,792.92	1,792.92
	2032 年	80,400.00	-	-	80,400.00	2.23%	1,792.92	1,792.92
	2033 年	80,400.00	-	-	80,400.00	2.23%	1,792.92	1,792.92
	2034 年	80,400.00	-	-	80,400.00	2.23%	1,792.92	1,792.92
	2035 年	80,400.00	-	-	80,400.00	2.23%	1,792.92	1,792.92
	2036 年	80,400.00	-	-	80,400.00	2.23%	1,792.92	1,792.92
	2037 年	80,400.00	-	80,400.00	-	2.23%	896.46	81,296.46
合计		-	80,400.00	80,400.00	-	-	17,929.20	98,329.20

（二）项目概况

1、淮南市收费公路项目

淮南市 G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程基本情况如下：

本工程起点位于滨湖大道与 S310 交叉处，终点位于大店岗，淠河东岸桥头，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。

（三）投资估算及资金筹措

1、投资估算

G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程项目资金需求为 249,586.29 万元，其中自有资金 69,586.29 万元，专项债券资金 180,000.00 万元。

2、资金筹措

本项目资金来源于自有资金和专项债资金。

（四）资金平衡

收费公路将于 2028 年进行通行收费。项目融资还本付息通过车辆通行费收入扣除经营成本后逐年偿还。

（五）项目收益及融资平衡测算说明

根据《G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程可行性研究报告》预测的通行流量、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。项目融资还本付息通过通行费净收益逐年偿还。考虑到节假日免费车辆及部分不经过收费站的区间交通，以及考虑公路收费后部分车辆绕行，出于谨慎考虑收费交通量为预计交通量的 90%。

具体情况如下：

1、车流量预计

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
2028 年	19,280.00	1,046.00	5,055.00	2,685.00	976.00	5,822.00	34,864.00
2029 年	19,280.00	1,046.00	5,055.00	2,685.00	976.00	5,822.00	34,864.00
2030 年	19,280.00	1,046.00	5,055.00	2,685.00	976.00	5,822.00	34,864.00
2031 年	19,280.00	1,046.00	5,055.00	2,685.00	976.00	5,822.00	34,864.00
2032 年	19,280.00	1,046.00	5,055.00	2,685.00	976.00	5,822.00	34,864.00
2033 年	31,533.00	1,507.00	7,049.00	3,390.00	1,614.00	8,717.00	53,810.00
2034 年	31,533.00	1,507.00	7,049.00	3,390.00	1,614.00	8,717.00	53,810.00
2035 年	31,533.00	1,507.00	7,049.00	3,390.00	1,614.00	8,717.00	53,810.00
2036 年	31,533.00	1,507.00	7,049.00	3,390.00	1,614.00	8,717.00	53,810.00
2037 年	31,533.00	1,507.00	7,049.00	3,390.00	1,614.00	8,717.00	53,810.00
合计	**254,065.00**	**12,765.00**	**60,520.00**	**30,375.00**	**12,950.00**	**72,695.00**	**443,370.00**

2、收费标准的确定

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），具体标准如下：

客车类执行收费标准：

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

货车类执行收费标准:

车型分类	车辆类型	JT/T489—2019 分类标准	收费标准（元/车次）
第 1 类	微型、小型	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	中型	3 轴	30
第 4 类		4 轴	40
第 5 类	大型	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。			

参照上述标准，具体计提标准如下:（金额单位: 人民币元/辆）

年份	**小型客车**	**大型客车**	**小型货车**	**中型货车**	**大型货车**	**特大型货车**
2028-2037 年	10	25	10	30	40	65

3、资金平衡测算

（1）根据国务院《收费公路管理条例》，G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程收费期限为 20 年，本次发债 10 年。

（2）运营成本

根据批复的《G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程可研报告》，通过对公路养护费用的调查统计，同时参照《公路养护技术规范》等对公路养护费用成本进行测算，公路养护、管理和大修费用及调整本项目全线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)。本项目建设初年小修费用估列为 417.2 万元/年，考 虑到随着经济

的发展，公路养护水平将逐渐提高;同时,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;另外，职工工资及福利费用也将逐年提高，养护、管理费用每年按 3%递增。

具体测算明细如下表：

（金额单位：人民币万元）

年度	还款来源		融资本息支付				运营成本支出	通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出	累计结余
	项目本金	通行费收入	债券还本	债券付息	其他融资性还本付息	还本付息小计			
2022 年	712. 38			712.38		712.38		-712.38	-712.38
2023 年	916. 08			916.08		916.08		-916.08	-1,628.46
2024 年	1, 635. 24			1,622.65		1,622.65		-1,622.65	-3,251.11
2025 年	2, 155. 15			1,954.20		1,954.20		-1,954.20	-5,205.31
2026 年	2, 810. 90			2,109.20		2,109.20		-2,109.20	-7,314.51
2027 年	3, 728. 95			3,439.46		3,439.46		-3,439.46	-10,753.97
2028 年		30,549.78		4,335.92		4,335.92	414. 32	25,799.54	15,045.57
2029 年		30,549.78		4,335.92		4,335.92	426. 75	25,787.11	40,832.68
2030 年		30,549.78		4,335.92		4,335.92	439. 55	25,774.31	66,606.99
2031 年		30,549.78	16,200.00	4,335.92		20,535.92	452. 74	9,561.12	76,168.11
2032 年		30,549.78	14,000.00	3,623.54		17,623.54	466. 32	12,459.92	88,628.03
2033 年		45,876.85	15,000.00	3,419.84		18,419.84	480. 31	26,976.70	115,604.73
2034 年		45,876.85	24,400.00	2,713.29		27,113.29	494. 72	18,268.84	133,873.57
2035 年		45,876.85	6,000.00	2,381.72		8,381.72	509. 56	36,985.57	170,859.14
2036 年		45,876.85	24,000.00	2,226.72		26,226.72	524. 85	19,125.28	189,984.42
2037 年		45,876.85	80,400.00	896.46		81,296.46	5, 946. 60	-41,366.21	148,618.21
合计	11, 958. 70	382,133.15	175,000.00	43,359.22	-	223,359.22	10, 155. 72	148,618.21	
本息覆盖倍数	1. 67								

4、项目收益与融资平衡测算结论

经上述测算，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 233,514.94 万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出43,359.22万元，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148,618.21万元，项目本息覆盖系数 1.67。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。

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

二、滁州市：明光泊岗淮河公路大桥

（一）应付本息情况

本项目计划总筹集政府专项债资金 40,000.00 万元，本项目前期已发行专项债券 4,000.00 万元，其中 2026 年 6 月已发行债券 4,000.00 万元，发行期限 10 年，发行利率为 1.79%。本次拟发行 3,000.00 万元，债券发行期限为 10 年，假设发行利率 2.23%。预计 2026 年度及以后年度计划再发行专项债资金 36,000.00 万元，债券发行期限为 10 年，假设债券利率为 2.29%，债券利息按半年计息，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：

金额单位：人民币万元

地级市	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
滁州市	2026	-	3,000.00	-	3,000.00	2.23%		-
	2027	3,000.00	-	-	3,000.00	2.23%	66.90	66.90
	2028	3,000.00	-	-	3,000.00	2.23%	66.90	66.90
	2029	3,000.00	-	-	3,000.00	2.23%	66.90	66.90
	2030	3,000.00	-	-	3,000.00	2.23%	66.90	66.90
	2031	3,000.00	-	-	3,000.00	2.23%	66.90	66.90
	2032	3,000.00	-	-	3,000.00	2.23%	66.90	66.90
	2033	3,000.00	-	-	3,000.00	2.23%	66.90	66.90
	2034	3,000.00	-	-	3,000.00	2.23%	66.90	66.90
	2035	3,000.00	-	-	3,000.00	2.23%	66.90	66.90
	2036	3,000.00	-	3,000.00	-	2.23%	66.90	3,066.90
合计		-	3,000.00	3,000.00	-	-	669.00	3,669.00

2、已发行债券情况

（1）2026 年 6 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	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
滁州市	2026	-	4,000.00	-	4,000.00	1.79%	35.80	35.80
	2027	4,000.00	-	-	4,000.00	1.79%	71.60	71.60

地级市	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
	2028	4,000.00	-	-	4,000.00	1.79%	71.60	71.60
	2029	4,000.00	-	-	4,000.00	1.79%	71.60	71.60
	2030	4,000.00	-	-	4,000.00	1.79%	71.60	71.60
	2031	4,000.00	-	-	4,000.00	1.79%	71.60	71.60
	2032	4,000.00	-	-	4,000.00	1.79%	71.60	71.60
	2033	4,000.00	-	-	4,000.00	1.79%	71.60	71.60
	2034	4,000.00	-	-	4,000.00	1.79%	71.60	71.60
	2035	4,000.00	-	-	4,000.00	1.79%	71.60	71.60
	2036	4,000.00	-	4,000.00	-	1.79%	35.80	4,035.80
合计		-	4,000.00	4,000.00	-	-	716.00	4,716.00

3、预计后续发行专项债券的还本付息情况：

项目预计2026年后期再发行债券资金 8,000.00 万元、2027年发行 15,000.00 万元、2028年发行债券10,000.00 万元。以上发行期限均为10 年，假设债券利率为2.23%，债券每半年支付一次利息，债券到期后一次偿还本金。

金额单位：人民币万元

地级市	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
滁州市	2026	-	8,000.00	-	8,000.00	2.23%		-
	2027	8,000.00	15,000.00	-	23,000.00	2.23%	178.40	178.40
	2028	23,000.00	10,000.00	-	33,000.00	2.23%	512.90	512.90
	2029	33,000.00	-	-	33,000.00	2.23%	735.90	735.90
	2030	33,000.00	-	-	33,000.00	2.23%	735.90	735.90
	2031	33,000.00	-	-	33,000.00	2.23%	735.90	735.90
	2032	33,000.00	-	-	33,000.00	2.23%	735.90	735.90
	2033	33,000.00	-	-	33,000.00	2.23%	735.90	735.90
	2034	33,000.00	-	-	33,000.00	2.23%	735.90	735.90
	2035	33,000.00	-	-	33,000.00	2.23%	735.90	735.90
	2036	33,000.00	-	8,000.00	25,000.00	2.23%	735.90	8,735.90
	2037	25,000.00		15,000.00	10,000.00	2.23%	557.50	15,557.50
	2038	10,000.00		10,000.00	-	2.23%	223.00	10,223.00
合计		-	33,000.00	33,000.00	-	-	7,359.00	40,359.00

（二）项目概况

明光泊岗淮河公路大桥，南岸起于明光市柳 巷镇桃溪村与苗巷村之间，向北跨越淮

河，北岸终于明光市 泊岗乡泊岗粮站附近，两岸顺接省道 S209(原省道 S257)，桥梁全长约 1863 米，其中主桥长 506 米。项目起点位于柳巷镇桃溪村，向北跨越淮河，终于泊岗乡粮站附近。泊岗淮河公路大桥全长约 1.8632 公里，采用一级公路标准。

（三）投资估算及资金筹措

1、投资估算

明光泊岗淮河公路大桥项目资金需求为 57,908.59 万元，其中自有资金 17,908.59 万元，专项债券资金 40,000.00 万元。

2、资金筹措

本建设项目资金来源于自有资金和专项债资金。

（四）资金平衡

收费公路将于 2029 年进行通行收费。项目融资还本付息通过车辆通行费收入扣除经营成本后逐年偿还。

（五）项目收益及融资平衡测算说明

根据《明光泊岗淮河公路大桥可行性研究报告》预测的通行流量、通行价格和通行收入等情况预测本次收费公路预计通行收入，融资还本付息资金来源于车辆通行费收入。根据国务院批准实施的《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》（国发(2012)37 号文）中“重大节假日期间免收 7 座及以下小型客车通行费”的相关规定，对小客在重大法定节假日及连休日期间不予计列通行费，本次测算时，小客车扣除免费天数按 330 天计算。具体情况如下：

1、车流量预计

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 2 类车流量（辆/日）	大货车流量（辆/日）	拖挂车流量（辆/日）
2029 年	7,913.00	1,178.00	738	664	618	583
2030 年	8,375.00	1,234.00	765	691	654	617
2031 年	8,734.00	1,265.00	778	707	679	640
2032 年	9,095.00	1,298.00	794	724	703	655
2033 年	9,459.00	1,333.00	811	742	728	662
2034 年	9,826.00	1,370.00	830	762	753	663

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 2 类车流量（辆/日）	大货车流量（辆/日）	拖挂车流量（辆/日）
2035 年	10,195.00	1,379.00	821	763	777	733
2036 年	10,541.00	1,393.00	820	770	805	762
2037 年	10,890.00	1,407.00	817	776	833	791
合计	85,028.00	11,857.00	7,174.00	6,599.00	6,550.00	6,106.00

2、收费标准的确定

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），具体标准如下：

客车类执行收费标准：

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

货车类执行收费标准：

车型分类	车辆类型	JT/T489—2019 分类标准	收费标准（元/车次）
第 1 类	微型、小型	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	中型	3 轴	30
第 4 类		4 轴	40
第 5 类	大型	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。			

参照上述标准，具体计提标准如下：（金额单位：人民币元/辆）

年度	小客车（元 / 辆）	大客车流量（元 / 辆）	小货车流量（元 / 辆）	中货车流量（元 / 辆）	大货车流量（元 / 辆）	拖挂车流量（元 / 辆）
2029-2037	10	18	15	35	55	85

3、资金平衡测算

（1）根据国务院《收费公路管理条例》，明光泊岗淮河公路大桥项目按 10 年标准计算。本项目建设期拟为 2026 年 3 月至 2028 年 12 月，预计自 2029 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2028 年发行，2038 年偿还本金，故 2038 年暂不考虑收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期按 9 年计算。

（2）运营成本

①人员成本

依据《明光泊岗淮河公路大桥可行性研究报告》，项目建成后，预计配置员工为 15 人，参照近年《滁州统计年鉴》相关行业工资标准，预计 2028 年人均人员成本支出为 10.00 万元/人，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00%增长率预测运营期内人均人员成本支出。

②工程维护成本

依据《明光泊岗淮河公路大桥可行性研究报告》，工程维护费成本按照 10 万元/公里/年，本项目建设长度为 1.8632 公里，预计 2028 年工程维护费成本为 18.63 万元，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00%增长率预测运营期内工程维护费成本

③综合管理费

依据《明光泊岗淮河公路大桥可行性研究报告》，综合管理费主要为日常管理费及办公费等综合费用，基于谨慎性考虑，本项目综合管理费按照工程维护费成本与人员成本之和的 6%计算。

④相关税费

依据《明光泊岗淮河公路大桥可行性研究报告》，本项目税费成本主要为增值税、相关附加税和所得税。根据现行税法规定，通行费收入适用 11%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%；企业所得税税率 25%。

（3）资金测算平衡情况

具体测算明细如下表：（金额单位：人民币万元）

年度	还款来源		融资本息支付				运营成本支出	通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出	累计结余
	项目本金	通行费收入	债券还本	债券付息	其他融资性还本付息	还本付息小计			
2026 年	5,561.14		-	35.80	-	35.80	16.5	-52.30	-52.30
2027 年	6,030.59		-	316.90	-	316.90	16.5	-333.40	-385.70
2028 年	6,316.84		-	651.40	-	651.40	11	-662.40	-1,048.10
2029 年		7,686.96	-	874.40	-	874.40	881.57	5,930.99	4,882.89
2030 年	-	8,103.23	-	874.40	-	874.40	985.94	6,242.89	11,125.78
2031 年	-	8,391.17	-	874.40	-	874.40	1,064.84	6,451.93	17,577.71
2032 年	-	8,657.18	-	874.40	-	874.40	1,131.55	6,651.23	24,228.94
2033 年	-	8,904.50	-	874.40	-	874.40	1,200.60	6,829.50	31,058.44
2034 年	-	9,139.17	-	874.40	-	874.40	1,886.88	6,377.89	37,436.33
2035 年	-	9,528.54	-	874.40	-	874.40	2,379.57	6,274.57	43,710.90
2036 年	-	9,806.51	15,000.00	838.60	-	15,838.60	2,531.38	-8,563.47	35,147.43

年度	还款来源		融资本息支付				运营成本支出	通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出	累计结余
	项目本金	通行费收入	债券还本	债券付息	其他融资性还本付息	还本付息小计			
2037 年		10,083.08	15,000.00	557.50		15,557.50	2,690.44	-8,164.86	26,982.57
2038 年	-		10,000.00	223.00		10,223.00		-10,223.00	16,759.57
合计：	17,908.57	80,300.34	40,000.00	8,744.00	-	48,744.00	14,796.77	16,759.57	
本息覆盖倍数	1.34								

（2）项目收益与融资平衡测算结论

经上述测算，债券存续期内，预计车辆通行费收入为80,300.34万元，预计总支出为63,540.77 万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出8,744.00 万元，债券还本支出 40,000.00万元，运营成本支出14,796.77万元；“通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出”累计结余 16,759.57万元，项目本息覆盖系数1.34。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。

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

三、六安市：G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程

（一）应付本息情况

G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程项目拟筹集政府收费公路专项债券资金 150,000.00 万元，本次拟发行债券资金 3,200.00 万元，债券发行期限为 10 年，假设债券利率为 2.23%，债券利息按半年计息，债券到期后一次偿还本金。

本项目前期已发行专项债券 20,700.00 万元，发行期限均为 10 年，其中 2024 年 5 月已发行债券资金 11,500.00 万元，发行利率为 2.41%；2025 年 1 月已发行 2,000.00 万元，发行利率为 1.80%；2026 年 4 月已发行 200.00 万元，发行利率为 1.85%；2026 年 6 月已发行 7,000.00 万元，发行利率为 1.79%。以上债券发行期限均为 10 年。预计 2026 年及以后年度还需发行债券资金 126,100.00 万元，债券发行期限均为 10 年，假设预计发行债券利率为 2.23%。债券利息按半年计息，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：

金额单位：人民币万元

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
六安市	2026 年	-	3,200.00	-	3,200.00	2.23%		-
	2027 年	3,200.00		-	3,200.00	2.23%	71.36	71.36
	2028 年	3,200.00	-	-	3,200.00	2.23%	71.36	71.36
	2029 年	3,200.00	-	-	3,200.00	2.23%	71.36	71.36
	2030 年	3,200.00	-	-	3,200.00	2.23%	71.36	71.36
	2031 年	3,200.00	-	-	3,200.00	2.23%	71.36	71.36
	2032 年	3,200.00	-	-	3,200.00	2.23%	71.36	71.36
	2033 年	3,200.00	-	-	3,200.00	2.23%	71.36	71.36
	2034 年	3,200.00	-	-	3,200.00	2.23%	71.36	71.36
	2035 年	3,200.00	-	-	3,200.00	2.23%	71.36	71.36
	2036 年	3,200.00		3,200.00	-	2.23%	35.68	3,235.68
合计		-	3,200.00	3,200.00	-	-	677.92	3,877.92

2、已发行债券情况

（1）2024 年 5 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
六安市	2024 年	-	11,500.00	-	11,500.00	2.41%	138.58	138.58
	2025 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.41%	277.15	277.15
	2026 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.41%	277.15	277.15
	2027 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.41%	277.15	277.15
	2028 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.41%	277.15	277.15
	2029 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.41%	277.15	277.15
	2030 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.41%	277.15	277.15
	2031 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.41%	277.15	277.15
	2032 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.41%	277.15	277.15
	2033 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.41%	277.15	277.15
	2034 年	11,500.00		11,500.00		2.41%	138.58	11,638.58
合计		-	11,500.00	11,500.00			2,771.50	14,271.50

（2）2025 年 1 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
六安市	2025 年	-	2,000.00	-	2,000.00	1.80%	18.00	18.00
	2026 年	2,000.00	-	-	2,000.00	1.80%	36.00	36.00
	2027 年	2,000.00	-	-	2,000.00	1.80%	36.00	36.00
	2028 年	2,000.00	-	-	2,000.00	1.80%	36.00	36.00
	2029 年	2,000.00	-	-	2,000.00	1.80%	36.00	36.00
	2030 年	2,000.00	-	-	2,000.00	1.80%	36.00	36.00
	2031 年	2,000.00	-	-	2,000.00	1.80%	36.00	36.00
	2032 年	2,000.00	-	-	2,000.00	1.80%	36.00	36.00
	2033 年	2,000.00	-	-	2,000.00	1.80%	36.00	36.00
	2034 年	2,000.00	-	-	2,000.00	1.80%	36.00	36.00
	2035 年	2,000.00		2,000.00		1.80%	18.00	2,018.00
合计		-	2,000.00	2,000.00			360.00	2,360.00

（3）2026 年 4 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
六安市	2026 年		200.00		200.00	1.85%	1.85	1.85
	2027 年	200.00	-	-	200.00	1.85%	3.70	3.70
	2028 年	200.00	-	-	200.00	1.85%	3.70	3.70
	2029 年	200.00		-	200.00	1.85%	3.70	3.70
	2030 年	200.00	-	-	200.00	1.85%	3.70	3.70
	2031 年	200.00	-	-	200.00	1.85%	3.70	3.70
	2032 年	200.00	-	-	200.00	1.85%	3.70	3.70
	2033 年	200.00	-	-	200.00	1.85%	3.70	3.70
	2034 年	200.00			200.00	1.85%	3.70	3.70
	2035 年	200.00			200.00	1.85%	3.70	3.70
	2036 年	200.00	-	200.00	-	1.85%	1.85	201.85
合计		-	200.00	200.00	-	-	37.00	237.00

（4）2026 年 6 月已发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
六安市	2026 年	-	7,000.00		7,000.00	1.79%	62.65	62.65
	2027 年	7,000.00			7,000.00	1.79%	125.30	125.30
	2028 年	7,000.00			7,000.00	1.79%	125.30	125.30
	2029 年	7,000.00			7,000.00	1.79%	125.30	125.30
	2030 年	7,000.00			7,000.00	1.79%	125.30	125.30
	2031 年	7,000.00			7,000.00	1.79%	125.30	125.30
	2032 年	7,000.00			7,000.00	1.79%	125.30	125.30
	2033 年	7,000.00			7,000.00	1.79%	125.30	125.30
	2034 年	7,000.00			7,000.00	1.79%	125.30	125.30
	2035 年	7,000.00			7,000.00	1.79%	125.30	125.30
	2036 年	7,000.00	-	7,000.00	-	1.79%	62.65	7,062.65
合计		-	7,000.00	7,000.00	-	-	1,253.00	8,253.00

3、预计未来发行专项债券的还本付息情况：

金额单位：人民币万元

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
六安市	2026 年	-	49,600.00	-	49,600.00	2.23%		-
	2027 年	49,600.00	76,500.00	-	126,100.00	2.23%	1,959.06	1,959.06
	2028 年	126,100.00	-	-	126,100.00	2.23%	2,812.03	2,812.03

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
	2029 年	126,100.00	-	-	126,100.00	2.23%	2,812.03	2,812.03
	2030 年	126,100.00	-	-	126,100.00	2.23%	2,812.03	2,812.03
	2031 年	126,100.00	-	-	126,100.00	2.23%	2,812.03	2,812.03
	2032 年	126,100.00	-	-	126,100.00	2.23%	2,812.03	2,812.03
	2033 年	126,100.00	-	-	126,100.00	2.23%	2,812.03	2,812.03
	2034 年	126,100.00	-	-	126,100.00	2.23%	2,812.03	2,812.03
	2035 年	126,100.00	-	-	126,100.00	2.23%	2,812.03	2,812.03
	2036 年	126,100.00		49,600.00	76,500.00	2.23%	2,812.03	52,412.03
	2037 年	76,500.00	-	76,500.00	-	2.23%	852.98	77,352.98
合计		-	126,100.00	126,100.00	-	-	28,120.31	154,220.31

4、未来滚动发行情况

预计未来滚动发行债券 100,000.00 万元，计划 2034 年、2037 年各滚动发行债券 50,000.00 万元，债券发行期限为 10 年，债券利率为 2.29%，债券利息按半年计息，半年支付一次，债券到期后一次偿还本金。

金额单位：人民币万元

地区	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
六安市	2034 年		50,000.00		50,000.00	2.23%	557.50	557.50
	2035 年	50,000.00	-		50,000.00	2.23%	1,115.00	1,115.00
	2036 年	50,000.00	-		50,000.00	2.23%	1,115.00	1,115.00
	2037 年	50,000.00	50,000.00		100,000.00	2.23%	1,672.50	1,672.50
	2038 年	100,000.00			100,000.00	2.23%	2,230.00	2,230.00
	2039 年	100,000.00			100,000.00	2.23%	2,230.00	2,230.00
	2040 年	100,000.00			100,000.00	2.23%	2,230.00	2,230.00
	2041 年	100,000.00			100,000.00	2.23%	2,230.00	2,230.00
	2042 年	100,000.00			100,000.00	2.23%	2,230.00	2,230.00
	2043 年	100,000.00			100,000.00	2.23%	2,230.00	2,230.00
	2044 年	100,000.00		50,000.00	50,000.00	2.23%	1,672.50	51,672.50
	2045 年	50,000.00		-	50,000.00	2.23%	1,115.00	1,115.00
	2046 年	50,000.00		-	50,000.00	2.23%	1,115.00	1,115.00
	2047 年	50,000.00		50,000.00	-	2.23%	557.50	50,557.50
合　计		-	100,000.00	100,000.00	-	-	22,300.00	122,300.00

（二）项目概况

1、六安市收费公路项目

G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程基本情况如下：

本工程起点位于于金安区马头镇李大楼村十马路与六寿路交口（其中起点至孔树村段 6 公里为本项目与 S325 六安马头至长集段新建工程项目共线段），沿既有李大楼路向东南采用（特）大桥跨越淠东干渠和瓦西干渠至野鸡洼附近，向南经东桥镇、G40 沪陕高速至金安经济开发区寿春路与一元大道交口，利用已建的一元大道（寿春路-合武铁路段）和上跨宁西铁路桥至椿树镇，继续向南经孙岗镇、施桥镇、舒城县张母桥镇，终点位于舒城县万佛湖镇东侧。建设里程 76.868 公里，设置桥梁 37 座，其中，大桥 11 座，中桥 26 座；涵洞 320 道（含预留 60 道）；设置互通立交 10 处。

（三）投资估算及资金筹措

1、投资估算

G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程资金需求为 596,701.56 万元，其中自有资金 446,701.56 万元，专项债券资金 150,000.00 万元。

2、资金筹措

本项目资金来源于自有资金和专项债资金。

（四）资金平衡

收费公路将于 2027 年进行通行收费。项目融资还本付息通过车辆通行费收入扣除经营成本后逐年偿还。

（五）项目收益及融资平衡测算说明

根据《G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程可行性研究报告》预测的通行流量、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。项目融资还本付息通过通行费净收益逐年偿还。考虑对小客一类（≤7 座）在重大法定节假日及连休日期间（共计 20 天）不予计列通行费，本次估算时，考虑 1 类

客车中 85%为七座以下扣除免费天数按 345 天计算，另有 15%为七座以上，不享受优惠，按 365 天计算。

具体情况如下：

1、车流量预计

车型	客车			货车					
年度	1、2 类	3 类	4 类	1 类	2 类	3 类	4 类	5 类	6 类
2026	7021.5	853	569	2793	1116	1155	1201	871	368
2027	14745	896	597	2905	1161	1201	1249	906	383
2028	15482	941	627	3021	1207	1249	1299	942	398
2029	16256	988	658	3142	1255	1299	1351	980	414
2030	17070	1037	691	3268	1305	1352	1405	1019	431
2031	17753	1078	719	3366	1344	1392	1447	1050	444
2032	18463	1121	748	3467	1384	1434	1490	1082	457
2033	19201	1166	778	3571	1426	1477	1535	1115	471
2034	19969	1213	809	3678	1469	1521	1581	1148	485
2035	20768	1262	841	3788	1513	1567	1628	1182	500
2036	21599	1312	875	3902	1558	1614	1677	1218	515
2037	22463	1364	910	4019	1605	1662	1727	1255	530
2038	23361	1419	946	4140	1653	1712	1779	1293	546
2039	24295	1476	984	4264	1703	1763	1832	1332	562
2040	25267	1535	1023	4392	1754	1816	1888	1370	579
2041	25772	1566	1044	4458	1780	1843	1916	1391	588
2042	26287	1597	1065	4525	1807	1871	1945	1412	597
2043	26813	1629	1086	4593	1834	1899	1974	1433	606
2044	27349	1662	1108	4662	1862	1928	2004	1455	615
2045	27897	1695	1130	4731	1890	1957	2034	1476	624
2046	28455	1729	1153	4802	1918	1986	2065	1498	633
2047	29024	1764	1176	4874	1947	2016	2096	1520	643
合计	421806	25625	17086	74500	29752	30810	32023	23249	9826

2、收费标准的确定

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），具体标准如下：

客车类执行收费标准：

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

货车类执行收费标准：

车型分类	车辆类型	JT/T489—2019 分类标准	收费标准（元/车次）
第 1 类	微型、小型	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	中型	3 轴	30
第 4 类		4 轴	40
第 5 类	大型	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。			

参照上述标准，具体计提标准如下：（金额单位：人民币元/辆）

年份	小型客车	大型客车	小型货车	中型货车	大型货车	特大型货车
2027-2047 年	10	25	10	30	40	65

3、资金平衡测算

（1）根据国务院《收费公路管理条例》，G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程收费期限为 20 年，本次发债 10 年，债券资金滚动发行 10 年。

（2）运营成本

①运营管理费

根据批复的《G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程可研报告》，项目拟设置管理分中心一处，2027 年基准年全年运营管理费用为 200 万元/年，考虑到职工工资及福利费用在将逐年提高，因此，运营管理费用每年按 3%递增，其中 2027 年和 2047 年按半年计。

②养护费用

根据批复的《G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程可研报告》，项目全线通车初年一级路养护费估列为 10 万元/公里/年，考虑到随着经济的发展，公路养护水平将逐渐提高，同时，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，因此，养护费用每年按 3%递增。养护费用调整采用建设费用调整比例，其中 2027 年和 2047 年按半年计。

③大修费用

根据批复的《G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程可研报告》，项目建成后，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）

具体测算明细如下表：

（金额单位：人民币万元）

年度	还款来源			运营成本				融资本息支付			通行费收入+滚动发行债券收入-偿还本金利息支出-运营成本支出	累计结余
	项目本金	通行费收入	滚动发行债券收入	运营管理费用	养护费用	大修费用	小计	债券还本	债券付息	还本付息小计		
2024	138.58	-	-			-	-	-	138.58	138.58	-138.58	-138.58
2025	297.75	-	-			-	-	-	295.15	295.15	-295.15	-433.73
2026	320.20	-	-	-	-	-	-	-	377.65	377.65	-377.65	-811.38
2027	-	6,724.76	-	100.00	390.00	-	490.00	-	2,472.57	2,472.57	3,762.19	2,950.81
2028	-	14,046.01	-	206.00	803.40	-	1,009.40	-	3,325.54	3,325.54	9,711.07	12,661.88
2029	-	14,671.06	-	212.18	827.50	-	1,039.68	-	3,325.54	3,325.54	10,305.84	22,967.72
2030	-	15,325.85	-	218.55	852.33	-	1,070.88	-	3,325.54	3,325.54	10,929.43	33,897.15
2031	-	15,855.08	-	225.11	877.90	-	1,103.01	-	3,325.54	3,325.54	11,426.53	45,323.68
2032	-	16,402.58	-	231.86	904.24	-	1,136.10	-	3,325.54	3,325.54	11,940.94	57,264.62
2033	-	16,971.93	-	238.82	931.37	-	1,170.19	-	3,325.54	3,325.54	12,476.20	69,740.82
2034	-	17,557.70	50,000.00	245.98	959.31	-	1,205.29	11,500.00	3,744.47	15,244.47	51,107.94	120,848.76
2035	-	18,165.26	-	253.36	988.09	-	1,241.45	2,000.00	4,145.39	6,145.39	10,778.42	131,627.18
2036	-	18,795.79	-	260.96	1,017.73	12,212.76	13,491.45	60,000.00	4,027.21	64,027.21	-58,722.87	72,904.31
2037	-	19,446.26	50,000.00	268.79	1,048.26	-	1,317.05	76,500.00	2,525.48	79,025.48	-10,896.27	62,008.04
2038	-	20,121.83	-	276.85	1,079.71	-	1,356.56	-	2,230.00	2,230.00	16,535.27	78,543.31
2039	-	20,819.26	-	285.16	1,112.10	-	1,397.26	-	2,230.00	2,230.00	17,192.00	95,735.31
2040	-	21,540.59	-	293.71	1,145.46	-	1,439.17	-	2,230.00	2,230.00	17,871.42	113,606.73
2041	-	21,916.05	-	302.52	1,179.82	-	1,482.34	-	2,230.00	2,230.00	18,203.71	131,810.44
2042	-	22,298.58	-	311.60	1,215.21	-	1,526.81	-	2,230.00	2,230.00	18,541.77	150,352.21
2043	-	22,685.68	-	320.95	1,251.67	-	1,572.62	-	2,230.00	2,230.00	18,883.06	169,235.27
2044	-	23,082.97		330.58	1,289.22	-	1,619.80	50,000.00	1,672.50	51,672.50	-30,209.33	139,025.94

年度	还款来源			运营成本				融资本息支付			通行费收入+滚动发行债券收入-偿还本金利息支出-运营成本支出	累计结余
	项目本金	通行费收入	滚动发行债券收入	运营管理费用	养护费用	大修费用	小计	债券还本	债券付息	还本付息小计		
2045	-	23,482.57		340.50	1,327.90	15,934.80	17,603.20	-	1,115.00	1,115.00	4,764.37	143,790.31
2046		23,890.91		350.72	1,367.74	-	1,718.46	-	1,115.00	1,115.00	21,057.45	164,847.76
2047 年 1-6 月		12,153.90		180.62	704.39	-	885.01	50,000.00	557.50	50,557.50	-39,288.61	125,559.16
合计	**756.53**	**385,954.62**	**100,000.00**	**5,454.82**	**21,273.35**	**28,147.56**	**54,875.73**	**250,000.00**	**55,519.74**	**305,519.74**	**125,559.16**	
本息覆盖倍数	**1.61**											

4、项目收益与融资平衡测算结论

经上述测算，债券存续期内，预计车辆通行费收入为385,954.62万元，滚动发债收入100,000.00万元，预计总支出为 360,395.47 万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出55,519.74万元，债券还本支出250,000.00万元，运营成本支出54,875.73万元；“通行费收入+滚动发债收入-偿还本金利息支出-运营成本支出”累计结余125,559.16万元，项目本息覆盖系数 1.61。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。

会计师事务所

执业证书

名　　称：安徽九通会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：疏娟

经营场所：合肥市包河区经济开发区上海路与兰州路交口中建智立方一期8楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：34010135

批准执业文号：财会协字〔1999〕1330号

批准执业日期：1999年12月15日

证书序号：0011308

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：安徽省财政厅

二〇二一　年　十　月　八　日

中华人民共和国财政部制

统一社会信用代码

91340100149142656J

营业执照

扫描二维码登录‘国家企业信用信息公示系统’了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　安徽九通会计师事务所

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　疏娟

经营范围　查帐、验资、审计、鉴定经济案件，财产评审，财务管理及财务审计咨询服务。

注册资本　壹佰万圆整

成立日期　1994年10月08日

住　　所　安徽省合肥市包河区骆岗街道（包河经开区）上海路与山海关路交叉口西北角中建智立方一期6栋8层817室-828室

登记机关　合肥市市场监督管理局

2026 年 03 月 17 日

国家企业信用信息公示系统网址: http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　朱明培

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1988-07-19

工作单位 Working unit　安徽九通会计师事务所

身份证号码 Identity card No.　340828198807196417



证书编号：
No. of Certificate　340101350050

批准注册协会：安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2015年07月01日
Date of Issuance　/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

安徽省注册会计师协会 执业会员管理专用章

2021年11月30日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

朱明培

会员编号 340101350050

最后年检时间	年检结果
2026年06月	通过

历年记录

2025年 通过

2025-05-13

2024年 通过

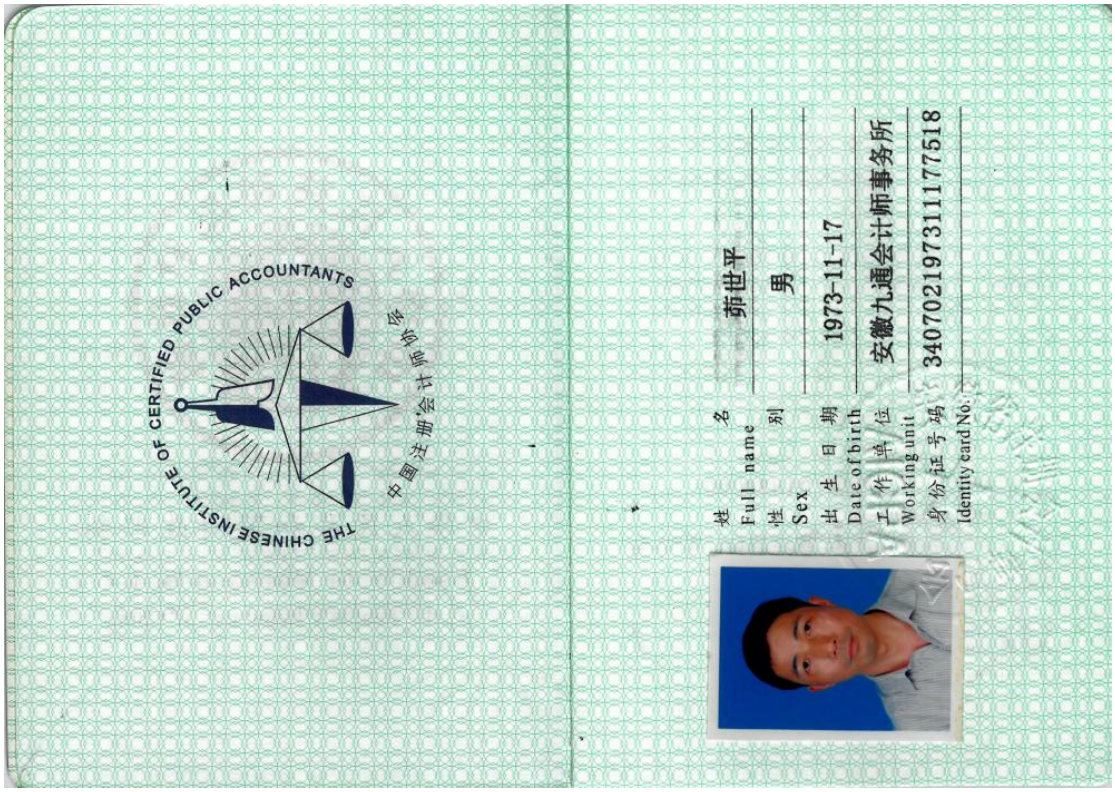
2024-05-14

2023年 通过

2023-05-25

2022年 通过

2022-06-08



姓名 Full name 茆世平

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-11-17

工作单位 Working unit 安徽九通会计师事务所

身份证号码 Identity card No. 340702197311177518

证书编号: No. of Certificate 340101880006

批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 安徽省注册会计师协会

发证日期: Date of Issuance 2007-06-14 年/y 月/m 日/d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

安徽省注册会计师协会 AICPA 执业会员管理专用章

2019 年/y 5 月/m 23 日/d

5

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

茆世平

会员编号 340101880006

最后年检时间	年检结果
2026年05月	通过

历年记录

2025年	2025-04-23	通过
2024年	2024-04-28	通过
2023年	2023-05-24	通过
2022年	2022-06-07	通过