2026年安徽省政府专项债券（八十一期）
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0044号

安徽九通会计师事务所

中国·合肥

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26UHF9XURT

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	9-23

皖九通专审字[2026]第 0044 号

2026 年安徽省政府专项债券（八十一期）
收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告

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（八十一期）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 1 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 0044 号的签章页）

安徽九通会计师事务所

安徽·合肥

中国注册会计师：朱明培

中国注册会计师：靳世平

2026 年 10 月 16 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（八十一期）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（八十一期）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、广告费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发行总额为 1.00 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 30 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（八十一期）
发行规模：	人民币 1.00 亿元
债券期限：	30 年期
债券利率：	固定利率
付息方式：	利息按半年计息，每年 4 月 28 日、10 月 28 日各支付一次， 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 1 个地级市的 1 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：

金额单位：万元/公里

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	其他渠道规模	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	蚌埠市	市本级	怀远至凤台高速公路蚌埠段工程	779,999.00	55.480 公里	在建	59,999.00	600,000.00	10,000.00	-	110,000.00	否
合计				**779,999.00**	**-**	**-**	**59,999.00**	**600,000.00**	**10,000.00**	**-**	**110,000.00**	**-**

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、　怀远至凤台高速公路蚌埠段工程

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

一、蚌埠市本级：怀远至凤台高速公路蚌埠段工程

（一）应付本息情况

怀远至凤台高速公路蚌埠段工程共拟发行债券资金 120,000.00 万元，本次发行 10,000.00 万元，假设发行利率为 2.79%，发行期限为 30 年。预计后期发行债券资金 110,000.00 万元，债券发行期限均为 30 年，假设债券利率均为 2.79%，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如下：

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
蚌埠市	2026 年	-	10,000.00	-	10,000.00	2.79%		-
	2027 年	10,000.00		-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2028 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2029 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2030 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2031 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2032 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2033 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2034 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2035 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2036 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2037 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2038 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2039 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2040 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2041 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2042 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2043 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2044 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2045 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2046 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2047 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2048 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00

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
	2049 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2050 年	10,000.00			10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2051 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2052 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2053 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2054 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2055 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.79%	279.00	279.00
	2056 年	10,000.00	-	10,000.00	-	2.79%	279.00	10,279.00
合计		-	10,000.00	10,000.00			8,370.00	18,370.00

2、预计未来发行债券还本付息情况如下：

预计 2027 年及以后年度本项目还需发行债券资金 110,000.00 万元，债券发行期限均为 30 年，假设债券利率均为 2.79%，债券利息按半年计息，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
蚌埠市	2027 年	-	60,000.00	-	60,000.00	2.79%	837.00	837.00
	2028 年	60,000.00	40,000.00	-	100,000.00	2.79%	2,232.00	2,232.00
	2029 年	100,000.00	10,000.00	-	110,000.00	2.79%	2,929.50	2,929.50
	2030 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2031 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2032 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2033 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2034 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2035 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2036 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2037 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2038 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00

	2039 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2040 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2041 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2042 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2043 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2044 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2045 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2046 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2047 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2048 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2049 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2050 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2051 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2052 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2053 年	110,000.00			110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2054 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2055 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2056 年	110,000.00	-	-	110,000.00	2.79%	3,069.00	3,069.00
	2057 年	110,000.00	-	60,000.00	50,000.00	2.79%	2,232.00	62,232.00
	2058 年	50,000.00	-	40,000.00	10,000.00	2.79%	837.00	40,837.00
	2059 年	10,000.00	-	10,000.00	-	2.79%	139.50	10,139.50
合　计		-	110,000.00	110,000.00			92,070.00	202,070.00

3、银行贷款应付本息情况

安徽省怀凤高速公路有限公司通过银行贷款融资 600,000.00 万元，与中国银行股份有限公司蚌埠分行作为牵头行，签订银团贷款合同，2026 年下半年计划申请发放贷款 50,000.00 万元，贷款利率按 2.97%计算，贷款年限 30 年；2027 年计划申请发放贷款 50,000.00 万元，贷款利率按 2.97%计算，贷款年限 30 年;2028 年

计划申请发放贷款 250,000.00 万元，贷款利率按 2.97%计算，贷款年限 30 年;2029 年计划申请发放贷款 250,000.00 万元，贷款利率按 2.97%。计算应付本息情况如下:

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
蚌埠市	2026 年	-	50,000.00		50,000.00	2.97%	-	-
	2027 年	50,000.00	50,000.00		100,000.00	2.97%	2,227.50	2,227.50
	2028 年	100,000.00	250,000.00		350,000.00	2.97%	6,682.50	6,682.50
	2029 年	350,000.00	250,000.00	200.00	599,800.00	2.97%	10,393.52	10,593.52
	2030 年	599,800.00		1,500.00	598,300.00	2.97%	17,806.64	19,306.64
	2031 年	598,300.00		3,000.00	595,300.00	2.97%	17,754.66	20,754.66
	2032 年	595,300.00		5,000.00	590,300.00	2.97%	17,650.71	22,650.71
	2033 年	590,300.00		7,000.00	583,300.00	2.97%	17,487.36	24,487.36
	2034 年	583,300.00		9,000.00	574,300.00	2.97%	17,264.61	26,264.61
	2035 年	574,300.00		15,000.00	559,300.00	2.97%	16,952.76	31,952.76
	2036 年	559,300.00		18,500.00	540,800.00	2.97%	16,484.99	34,984.99
	2037 年	540,800.00		10,800.00	530,000.00	2.97%	16,002.36	26,802.36
	2038 年	530,000.00		20,000.00	510,000.00	2.97%	15,592.50	35,592.50
	2039 年	510,000.00		20,000.00	490,000.00	2.97%	14,998.50	34,998.50
	2040 年	490,000.00		20,000.00	470,000.00	2.97%	14,404.50	34,404.50
	2041 年	470,000.00		20,000.00	450,000.00	2.97%	13,810.50	33,810.50
	2042 年	450,000.00		20,000.00	430,000.00	2.97%	13,216.50	33,216.50
	2043 年	430,000.00		20,000.00	410,000.00	2.97%	12,622.50	32,622.50
	2044 年	410,000.00		20,000.00	390,000.00	2.97%	12,028.50	32,028.50
	2045 年	390,000.00		25,000.00	365,000.00	2.97%	11,434.50	36,434.50
	2046 年	365,000.00		15,000.00	350,000.00	2.97%	10,766.25	25,766.25
	2047 年	350,000.00		25,000.00	325,000.00	2.97%	10,246.50	35,246.50
	2048 年	325,000.00		25,000.00	300,000.00	2.97%	9,504.00	34,504.00
	2049 年	300,000.00		25,000.00	275,000.00	2.97%	8,761.50	33,761.50
	2050 年	275,000.00		25,000.00	250,000.00	2.97%	8,019.00	33,019.00
	2051 年	250,000.00		25,000.00	225,000.00	2.97%	7,276.50	32,276.50
	2052 年	225,000.00		25,000.00	200,000.00	2.97%	6,534.00	31,534.00



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
	2053 年	200,000.00		25,000.00	175,000.00	2.97%	5,791.50	30,791.50
	2054 年	175,000.00		30,000.00	145,000.00	2.97%	5,049.00	35,049.00
	2055 年	145,000.00		15,000.00	130,000.00	2.97%	4,232.25	19,232.25
	2056 年	130,000.00		40,000.00	90,000.00	2.97%	3,712.50	43,712.50
	2057 年	90,000.00		45,000.00	45,000.00	2.97%	2,450.25	47,450.25
	2058 年	45,000.00		30,000.00	15,000.00	2.97%	1,113.75	31,113.75
	2059 年	15,000.00		15,000.00	-	2.97%	222.75	15,222.75
	合计		600,000.00	600,000.00			348,495.36	948,495.36

（二）项目概况

1、项目位置及四周范围

怀远至凤台高速公路蚌埠段工程，本项目起点(K0+000)位于蚌埠市怀远县陈集镇，接 G3 京台高速;路线终点(K55+480.2)位于怀远县唐集镇蚌埠市与淮南市市界处，接规划的怀远至凤台高速公路淮南段，路线全长约 55.480 公里。

2、建设规模及内容

本项目路线全长约 55.480 公里，项目主线设特大桥 6 座、大桥 11 座、中桥 22 座;设君王(枢纽)、蚌埠机场(枢纽)、蚌埠机场西(预留建设条件)、淝南(枢纽)、河溜、兰桥、唐集等 7 处互通立交，同步建设匝道收费站 3 处、服务区 1 处、养护工区 1 处、管理分中心 1 处、交警营房 1 处等必要的交通工程及沿线设施。

（三）投资估算及资金筹措

1、投资估算

怀远至凤台高速公路蚌埠段工程，资金需求为 779,999.00 万元，其中项目拟融资 720,000.00 万元，拟发行专项债券 120,000.00 万元和拟筹措银行贷款 600,000.00 万元，自筹资本金 59,999.00 万元。

2、资金筹措

本项目资金来源于自有资金、专项债资金和银行贷款。

（四）资金平衡

收费公路将于 2030 年至 2059 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《怀远至凤台高速公路蚌埠段工程可行性研究报告》中预测的通行流量、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。

1、车流量预计

年度	客车一类	客车二类	客车三类	客车四类	货车一类	货车二类	货车三类	货车四类	货车五类	货车六类
2030 年	12051.73	1090.27	402.61	1463.01	1657.45	2414.36	2209.99	2210.60	1660.65	10346.27
2031 年	12893.58	1167.00	424.26	1541.95	1732.16	2509.44	2306.49	2319.61	1750.23	10899.99
2032 年	13793.05	1250.13	445.90	1626.15	1810.81	2611.31	2407.83	2428.63	1839.81	11484.06
2033 年	14757.56	1336.46	471.88	1715.62	1893.39	2716.57	2509.16	2549.76	1943.17	12106.05
2034 年	15788.97	1429.18	493.53	1805.08	1977.93	2825.24	2620.14	2670.89	2046.53	12758.38
2035 年	16892.86	1528.29	523.83	1905.07	2068.37	2940.69	2735.95	2798.07	2156.78	13441.05
2036 年	17760.73	1608.22	528.16	1920.86	2117.53	2984.84	2798.67	2894.98	2239.46	13987.19
2037 年	18673.21	1691.35	532.49	1936.65	2168.65	3028.98	2861.40	2991.88	2335.93	14556.08
2038 年	19632.14	1777.68	536.82	1952.43	2221.73	3076.52	2928.96	3088.78	2425.51	15147.73
2039 年	20641.25	1870.40	541.15	1973.48	2274.82	3124.06	3001.34	3191.74	2528.87	15762.14
2040 年	21700.54	1966.32	545.48	1989.27	2329.87	3171.60	3068.89	3300.76	2625.34	16399.30
2041 年	22815.58	2065.43	549.80	2005.06	2386.89	3219.14	3146.10	3409.77	2735.59	17059.21
2042 年	23988.23	2170.94	554.13	2026.11	2443.90	3266.68	3218.48	3524.84	2845.84	17757.05
2043 年	25220.35	2282.85	558.46	2041.90	2502.89	3317.62	3295.68	3639.92	2962.98	18477.65

年度	客车一类	客车二类	客车三类	客车四类	货车一类	货车二类	货车三类	货车四类	货车五类	货车六类
2044 年	26515.66	2401.15	562.79	2057.69	2563.84	3368.55	3377.71	3761.05	3080.13	19221.01
2045 年	27877.87	2525.84	571.45	2078.74	2624.79	3422.88	3459.74	3888.23	3204.16	20002.29
2046 年	28916.71	2618.56	558.46	2036.64	2650.35	3405.90	3483.87	3966.96	3307.52	20639.45
2047 年	29994.58	2714.48	545.48	1994.54	2675.91	3388.93	3507.99	4039.64	3417.77	21299.36
2048 年	31111.48	2816.79	536.82	1952.43	2703.43	3371.95	3532.12	4124.43	3521.13	21982.03
2049 年	32269.27	2922.30	523.83	1915.60	2728.99	3354.97	3556.25	4203.16	3638.27	22679.88
2050 年	33321.12	3018.22	536.82	1962.96	2797.81	3429.67	3633.45	4294.01	3720.96	23226.01
2051 年	34406.43	3114.14	549.80	2010.32	2870.56	3504.38	3710.66	4390.91	3810.54	23787.32
2052 年	35528.90	3216.45	562.79	2057.69	2943.30	3579.09	3787.86	4481.76	3907.00	24363.80
2053 年	36686.68	3321.96	580.11	2110.31	3018.02	3657.19	3869.89	4578.66	3996.58	24947.86
2054 年	37881.63	3430.67	593.10	2162.94	3094.69	3738.69	3947.10	4681.62	4093.05	25547.10
2055 年	39117.47	3542.57	606.08	2215.57	3173.34	3820.18	4033.95	4784.58	4196.41	26161.50
2056 年	40392.33	3657.67	623.40	2268.19	3253.95	3905.08	4115.98	4887.54	4292.88	26791.08
2057 年	41708.08	3775.97	636.39	2326.08	3338.50	3989.97	4202.84	4990.50	4396.24	27435.82
2058 年	43068.43	3900.66	653.70	2378.71	3423.04	4078.26	4294.52	5099.52	4506.49	28095.74
2059 年	22235.76	2012.68	333.35	1218.30	1754.77	2083.27	2193.10	2607.29	2304.93	14385.41
合计	797642.18	72224.63	16082.87	58649.35	75201.68	97306.01	97816.11	109800.09	91490.75	570747.81

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 号）文件，作为此次预测本 次收费公路项目的政策依据。参照上述依据，各车型具体收费标准如下：

①高速公路客车收费标准

沿用现行客车收费标准。按照《收费公路车辆通行费车 型分类》关于客车车型分类的相关规定，将 8、9 座客车由“2 类”调整为“1 类”，执行 1 类客车收费标准

类别	车辆类型	核定载人数	收费标准（元/车公里）
1 类客车	微型、小型	≤9	0.45
2 类客车	中型	10-19	0.8
	乘用车列车	-	
3 类客车	大型	≤39	1.1
4 类客车		≥40	1.3

②高速公路货车收费标准：

车型分类	车辆类型	JT/T489—2019 分类标准	收费标准（元/公里）
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	0.45
第 2 类		2 轴，车长不小于 6000mm 或最大允许总质量不小于 4500kg	0.90
第 3 类	中型	3 轴	1.35
第 4 类		4 轴	1.70
第 5 类	大型	5 轴	1.85
第 6 类		6 轴	2.20
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 1.1 倍系数确定，10 轴及以上货车按 10 轴货车收费标准执行。			

③高速公路特大桥隧加收通行费标准

桥梁长度大于 1000 米、隧道长度大于 3000 米的高速公路特大型桥梁、隧道执行加收通行费政策，具体如下：

类别	客车（车辆类型及核定载人数）	货车（轴数及车长/总质量）	乘用车列车	加收标准（元/车次）
第 1 类	微型、小型（≤9 座）	2 轴，车长＜6000mm 且最大允许总质量＜4500kg	—	10
第 2 类	中型（10－19 座）	2 轴，车长≥6000mm 或最大允许总质量≥4500kg	√	15
第 3 类	大型（≤39 座）	3 轴	—	20

第4类	大型（≥40座）	4轴	—	25
第5类	—	5轴	—	30
第6类	—	6轴	—	30

注：第5类及以上货车，按照第5类车加收通行费标准执行。

参照上述标准，具体计提标准如下：　　（金额单位：元/车公里）

收费项目	1类客车	2类客车	3类客车	4类客车	1类货车	2类货车	3类货车	4类货车	5类货车	6类货车
客车和货车收费	0.45	0.8	1.1	1.3	0.45	0.9	1.35	1.7	1.85	2.2
特大桥梁隧加收	10	15	20	25	10	15	20	25	30	30

根据项目可行性研究报告交通量预测结果根据有关规定，对于执行任务的消防车、救护车、执行特殊公务的军、警车辆等，通行费应予免征。从调查情况看这部分车辆占总交通量的比例很小。本项目以预测交通量的 2%计算免征及漏收交通量。

另外，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）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，本项目对小客一类（≤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。

3、资金平衡测算

（1）根据国务院《收费公路管理条例》，怀远至凤台高速公路蚌埠段工程收费期限为30年，故本次测算以30年为标准。项目收入预测如下：

项目	客1车收入	客2车收入	客3车收入	客4车收入	货1收入	货2收入	货3收入	货4收入	货5收入	货6收入	合计
合计	797,642.18	72,224.63	16,082.87	58,649.35	75,201.68	97,306.01	97,816.11	109,800.09	91,490.75	570,747.81	1,986,961.48
2030年	12,051.73	1,090.27	402.61	1,463.01	1,657.45	2,414.36	2,209.99	2,210.60	1,660.65	10,346.27	35,506.94
2031年	12,893.58	1,167.00	424.26	1,541.95	1,732.16	2,509.44	2,306.49	2,319.61	1,750.23	10,899.99	37,544.71
2032年	13,793.05	1,250.13	445.90	1,626.15	1,810.81	2,611.31	2,407.83	2,428.63	1,839.81	11,484.06	39,697.68
2033年	14,757.56	1,336.46	471.88	1,715.62	1,893.39	2,716.57	2,509.16	2,549.76	1,943.17	12,106.05	41,999.62
2034年	15,788.97	1,429.18	493.53	1,805.08	1,977.93	2,825.24	2,620.14	2,670.89	2,046.53	12,758.38	44,415.87
2035年	16,892.86	1,528.29	523.83	1,905.07	2,068.37	2,940.69	2,735.95	2,798.07	2,156.78	13,441.05	46,990.96
2036年	17,760.73	1,608.22	528.16	1,920.86	2,117.53	2,984.84	2,798.67	2,894.98	2,239.46	13,987.19	48,840.64
2037年	18,673.21	1,691.35	532.49	1,936.65	2,168.65	3,028.98	2,861.40	2,991.88	2,335.93	14,556.08	50,776.62
2038年	19,632.14	1,777.68	536.82	1,952.43	2,221.73	3,076.52	2,928.96	3,088.78	2,425.51	15,147.73	52,788.30
2039年	20,641.25	1,870.40	541.15	1,973.48	2,274.82	3,124.06	3,001.34	3,191.74	2,528.87	15,762.14	54,909.25
2040年	21,700.54	1,966.32	545.48	1,989.27	2,329.87	3,171.60	3,068.89	3,300.76	2,625.34	16,399.30	57,097.37
2041年	22,815.58	2,065.43	549.80	2,005.06	2,386.89	3,219.14	3,146.10	3,409.77	2,735.59	17,059.21	59,392.57
2042年	23,988.23	2,170.94	554.13	2,026.11	2,443.90	3,266.68	3,218.48	3,524.84	2,845.84	17,757.05	61,796.20
2043年	25,220.35	2,282.85	558.46	2,041.90	2,502.89	3,317.62	3,295.68	3,639.92	2,962.98	18,477.65	64,300.30
2044年	26,515.66	2,401.15	562.79	2,057.69	2,563.84	3,368.55	3,377.71	3,761.05	3,080.13	19,221.01	66,909.58
2045年	27,877.87	2,525.84	571.45	2,078.74	2,624.79	3,422.88	3,459.74	3,888.23	3,204.16	20,002.29	69,655.99
2046年	28,916.71	2,618.56	558.46	2,036.64	2,650.35	3,405.90	3,483.87	3,966.96	3,307.52	20,639.45	71,584.42
2047年	29,994.58	2,714.48	545.48	1,994.54	2,675.91	3,388.93	3,507.99	4,039.64	3,417.77	21,299.36	73,578.68
2048年	31,111.48	2,816.79	536.82	1,952.43	2,703.43	3,371.95	3,532.12	4,124.43	3,521.13	21,982.03	75,652.61
2049年	32,269.27	2,922.30	523.83	1,915.60	2,728.99	3,354.97	3,556.25	4,203.16	3,638.27	22,679.88	77,792.52

（2）运营成本

债券存续期内，本项目运营成本费用为运营管理费、水电费、日常养护费用和大修费用。各种相关费用的计提具体情况如下：

①运营管理费

指项目建成后收费、养护及管理人员费用。本项目建设匝道收费站 3 处、服务区 1 处、养护工区 1 处、管理分中心 1 处、交警营房 1 处，每处收费及管理人员按 30 人计，预计新增员工 30*7=210 人。参照《2025 年蚌埠统计年鉴》：“交通运输、仓储及邮政业 2024 年平均工资为 91338 元”。基于谨慎性考虑，本项目实施地点位于怀远县，运营管理费用按照 9.00 万元/人/年计算，并保持每三年增长 5.00%。

②水电费

本项目水电费仅考虑人员水电用量，具体如下:根据《2024 年蚌埠市水资源公报》：“全市年人均综合用水量为 397.60 立方米”，本项目人员新增 210 人，人均年用水量按 400.00 立方米计算，年用水量合计为 210*400/10000=8.40 万立方米。

参照《蚌埠中环水务有限公司执行新水价的水费结算办法》，蚌埠市现行水价，工、商业用水价格最高为 3.46 元/吨。基于谨慎性考虑，本项目水价为 3.46 元/吨，并保持每三年增速 5%测算。参照《2025 年蚌埠统计年鉴》：“蚌埠市 2024 年全市城乡居民生活用电合计 314268 万千瓦时，全市总人口 3844975 人”，人均年用电量为 314268/3844975*10000=817.35 千瓦时。本项目人员新增 210 人，人均年用电量按 900 千瓦时计算，

年用电量合计为 210*900/10000=18.90 万千瓦时。根据《安徽省发展改革委关于降低工商业及其他用电单一制电价的通知》(皖发价改价格[2019]311 号)文件，工商业及其他用电为 0.5942 至 0.6342 元/千瓦时。基于谨慎性考虑，本项目电价按照 0.65 元/千瓦时计算，并保持每三年增速 5%测算。

③日常养护费用

根据项目建设内容，本项目路线全长约 55.480 公里。参照已建成通车高速公路的养护费用，本项目通车初年养护费估列为 12 万元/公里/年，以后每年按 3%增长。

④大修费用

公路运营后，随着交通量的逐年增长，路面损坏和桥梁破损程度将逐年加大，为保证路面的使用性能，必须对路面进行大修。根据项目建设内容，预计每 9 年安排一次大修，全线大修在运营期第 9 年（2038 年）、运营期第 18 年（2047 年）和运营期第 27 年（2056 年）。参照类似公路大修费用计算，大修费用按当年养护费用的 12 倍测算。

（3）相关税费

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 9%增值税税率；城建税率 5%；教育费附加税率 3%；地方教育费附加税率 2%;企业所得税 25%税率。

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
	项目资本金	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			
2027 年	3,343.50	-	-	1,116.00	2,227.50	3,343.50	-	-3,343.50	-3,343.50
2028 年	9,193.50	-	-	2,511.00	6,682.50	9,193.50	-	-9,193.50	-12,537.00
2029 年	13,802.02	-	200.00	3,208.50	10,393.52	13,802.02	-	-13,802.02	-26,339.02
2030 年		35,506.94	1,500.00	3,348.00	17,806.64	22,654.64	5,482.05	7,370.25	-18,968.77
2031 年		37,544.71	3,000.00	3,348.00	17,754.66	24,102.66	5,685.82	7,756.23	-11,212.54
2032 年		39,697.68	5,000.00	3,348.00	17,650.71	25,998.71	5,901.11	7,797.86	-3,414.68
2033 年		41,999.62	7,000.00	3,348.00	17,487.36	27,835.36	6,227.80	7,936.46	4,521.78
2034 年		44,415.87	9,000.00	3,348.00	17,264.61	29,612.61	6,469.43	8,333.83	12,855.61
2035 年		46,990.96	15,000.00	3,348.00	16,952.76	35,300.76	6,726.94	4,963.26	17,818.87
2036 年		48,840.64	18,500.00	3,348.00	16,484.99	38,332.99	7,012.68	3,494.97	21,313.84
2037 年		50,776.62	10,800.00	3,348.00	16,002.36	30,150.36	7,206.28	13,419.98	34,733.82
2038 年		52,788.30	20,000.00	3,348.00	15,592.50	38,940.50	7,842.55	6,005.25	40,739.07
2039 年		54,909.25	20,000.00	3,348.00	14,998.50	38,346.50	8,760.88	7,801.87	48,540.94
2040 年		57,097.37	20,000.00	3,348.00	14,404.50	37,752.50	9,620.52	9,724.35	58,265.29
2041 年		59,392.57	20,000.00	3,348.00	13,810.50	37,158.50	12,007.05	10,227.02	68,492.31
2042 年		61,796.20	20,000.00	3,348.00	13,216.50	36,564.50	15,313.11	9,918.59	78,410.90
2043 年		64,300.30	20,000.00	3,348.00	12,622.50	35,970.50	16,428.95	11,900.85	90,311.75
2044 年		66,909.58	20,000.00	3,348.00	12,028.50	35,376.50	17,585.43	13,947.65	104,259.40
2045 年		69,655.99	25,000.00	3,348.00	11,434.50	39,782.50	18,883.22	10,990.27	115,249.67



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
	项目资本金	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			
2046 年		71,584.42	15,000.00	3,348.00	10,766.25	29,114.25	19,795.25	22,674.92	137,924.59
2047 年		73,578.68	25,000.00	3,348.00	10,246.50	38,594.50	20,695.58	14,288.60	152,213.19
2048 年		75,652.61	25,000.00	3,348.00	9,504.00	37,852.00	21,773.92	16,026.69	168,239.88
2049 年		77,792.52	25,000.00	3,348.00	8,761.50	37,109.50	22,786.20	17,896.82	186,136.70
2050 年		79,941.03	25,000.00	3,348.00	8,019.00	36,367.00	23,801.81	19,772.22	205,908.92
2051 年		82,155.06	25,000.00	3,348.00	7,276.50	35,624.50	24,939.05	21,591.51	227,500.43
2052 年		84,428.64	25,000.00	3,348.00	6,534.00	34,882.00	26,002.97	23,543.67	251,044.10
2053 年		86,767.26	25,000.00	3,348.00	5,791.50	34,139.50	27,092.01	25,535.75	276,579.85
2054 年		89,170.59	30,000.00	3,348.00	5,049.00	38,397.00	28,307.28	22,466.31	299,046.16
2055 年		91,651.65	15,000.00	3,348.00	4,232.25	22,580.25	29,469.92	39,601.48	338,647.64
2056 年		94,188.10	50,000.00	3,348.00	3,712.50	57,060.50	30,579.71	6,547.89	345,195.53
2057 年		96,800.39	105,000.00	2,232.00	2,450.25	109,682.25	32,289.49	-45,171.35	300,024.18
2058 年		99,499.07	70,000.00	837.00	1,113.75	71,950.75	34,014.87	-6,466.55	293,557.63
2059 年		51,128.86	25,000.00	139.50	222.75	25,362.25	17,691.13	8,075.48	301,633.11
合计:	26,339.02	1,986,961.48	720,000.00	100,440.00	348,495.36	1,168,935.36	516,393.01	301,633.11	
本息覆盖倍数	1.26								

（2）项目收益与融资平衡测算结论

经上述测算，在债券存续期内，预计车辆通行费收益为 1,986,961.48 万元，预计支出为 1,685,328.37 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出和银团贷款利息支出共 448,935.36 万元、债券和银行贷款还本支出 720,000.00 万元、运营成本支出 516,393.01 万元。“车辆通行费收益+财政补贴收入-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 301,633.11 万元，项目本息覆盖系数 1.26。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。