

上蔡至淮滨高速公路和确山至阜南（豫皖界）高
速公路新蔡至确山段

市场测试方案

驻马店市交通运输局

二〇二三年六月



驻马店市两条高速公路项目 潜在投资人市场测试公告

为进一步加快上蔡至淮滨和确山至阜南高速公路建设项目实施进度，获得特许经营投资人的充分响应，经驻马店市人民政府授权，驻马店市交通运输局拟邀请潜在特许经营投资人参与 2 条高速公路项目投融资方案市场测试，市场测试方案详见附件。

特别说明：

1.本次市场测试并非本项目正式采购程序的组成部分，本次市场测试提供的方案信息仍可能进一步修改，对各方并不具有约束力；

2.本次市场测试邀请潜在特许经营投资人参与，未参加的特许经营投资人仍然有资格参与本项目的正式采购程序；

3.本次市场测试诚邀各潜在特许经营投资人给予响应，市场测试过程中各投资人提出的合理建议我方将充分考量、认真研讨，并严格保密；

4.如特许经营投资人提供的反馈意见涉及到商业机密，依其申请，驻马店市交通运输局可以安排一对一的沟通。

请潜在特许经营投资人在 2023 年 6 月 23 日上午 9:00 之前将相关测试内容发送至下列指定邮箱，相关回复材料需提供 word 版和 PDF 盖章版。

联系人及电话：吴冰 0396-2838949 18623961978

王强 15903662698

联系邮箱：jhk8949@163.com

目 录

1	项目基本情况	1
1.1	项目概况	1
1.1.1	上蔡至淮滨高速公路	1
1.1.2	确山至阜南（豫皖界）高速公路新蔡至确山段	1
1.2	当前各项目前期工作进程	2
1.3	拟定项目投融资模式	2
2	市场测试方案	3
2.1	特许经营市场测试内容	3
	（一）基本思路	3
	（二）项目公司	3
	（三）主要风险	4
	（四）项目合作机制	5
	（五）特许经营投资人资格及业绩	6
	（六）其它意见和建议	7
3	各项目收入、成本及效益分析	8
3.1	评价参数	8
3.2	项目收入分析	8
3.3	项目经营成本	11
3.4	其他费用	12
3.4.1	税费	12
3.4.2	摊销	13
3.4.3	财务费用	13
3.5	效益测算结果	13

1 项目基本情况

1.1 项目概况

1.1.1 上蔡至淮滨高速公路

上蔡至淮滨高速公路项目路线全长约 117 公里，采用双向四车道高速公路技术标准，设计速度采用 120km/h，路基宽 27m。

项目永久占地 14375.707 亩；沥青混凝土路面 1941.011 万平方米；全线共设置桥梁（含分离、互通主线桥）13415.5 米/139 座，其中特大桥 2416.5 米/1 座，大桥 3357 米/21 座，中桥 7642 米/117 座，涵洞 101 道；设通道 175 道；共设置互通立交 13 处，其中枢纽互通 5 处，服务互通 8 处；设置收费站 9 处、服务区 3 处，养护工区 2 处，监控分中心 1 处。

项目估算总投资 1397656.80 万元，平均每公里投资 11945.78 万元，其中：建筑安装工程费 876364.61 元，占总投资的 62.70%。

1.1.2 确山至阜南（豫皖界）高速公路新蔡至确山段

确山至阜南（豫皖界）高速公路新蔡至确山段起于新蔡县练村镇郭庄南，接上淮高速，经正阳、汝南、确山，于邱庄西北与在建许信高速交叉，设置邱庄枢纽互通式立交，到达项目终点。路线全长 116.486 公里（新蔡县境 32.99 公里、正阳县境 38.15 公里、汝南县境 14.555 公里、确山县境 30.791 公里），采用双向四车道高速公路技术标准，设计速度采用 120km/h，路基宽 27m。

项目永久占地 13060 亩；填方 17788.1 千立方米；挖方 1703.6 千

立方米；沥青混凝土路面 2129.45 千平方米；全线共设置桥梁 5649 米/34 座，其中特大桥 1373 米/1 座，大桥 2956 米/13 座，中小桥 1320 米/20 座，涵洞 88 道；设互通式立交 11 处，其中枢纽型互通立交 5 处，服务型互通立交 6 处；设分离式立交 8989 米/101 处，设通道 143 道，天桥 9 座；设收费站 6 处，服务区 2 处，养护工区 2 处，监控分中心 1 处。

项目估算总投资 1398879.68 万元，平均每公里投资 12008.99 万元，其中：建筑安装工程费 905799.13 万元，占总投资的 64.75%。

1.2 当前各项目前期工作进程

上蔡至淮滨高速公路已完成工可初稿编制，确山至阜南（豫皖界）高速公路新蔡至确山段已于 2022 年 8 月底完成省交通厅专家审查。

1.3 拟定项目投融资模式

结合现行的投融资相关政策和我省已实施的收费公路经验，基于两项目投资规模、预期收益、开工计划和沿线政府财政支出空间等限制性因素，两项目拟打包组合实施，采用特许经营模式运作。由中标的特许经营者全资成立项目公司，负责项目投资、建设、运营、移交等工作。

各潜在特许经营投资人如对项目投融资模式有其他合理化建议，我方将予以充分考量。

2 市场测试方案

潜在特许经营投资人名称：

潜在特许经营投资人联系人：

潜在特许经营投资人联系方式：

2.1 特许经营市场测试内容

针对项目拟采用特许经营模式运作，市场测试内容如下：

（一）基本思路

驻马店市人民政府拟采用特许经营（BOT）模式建设上蔡至淮滨高速公路和确山至阜南（豫皖界）高速公路新蔡至确山段，由中标特许经营投资人全资成立项目公司，市政府（或项目实施机构）授予项目公司特许经营权，项目公司承担本项目投融资、建设、运营、维护职责，合同期满后项目资产及相关权利等无偿移交市政府或项目实施机构。

潜在特许经营投资人的意见和建议：

（二）项目公司

1. 项目公司投资及股权结构

拟成立的项目公司，由中标的特许经营投资人全资控股，项目建设资金来源于项目资本金及银行贷款等，其中资本金为投资人自有资金出资，比例不低于总投资的 20%。

表 1 投融资方案

项目	总投资	资本金	银行贷款
上蔡至淮滨高速公路	1397656.80	280069.52	1117587.28
确山至阜南（豫皖界）高速公路新蔡至确山段	1398879.68	279775.94	1119103.74

2.项目公司注册资金

拟定项目公司注册资金 20000 万元，项目公司注册之日到位，中标特许经营投资人以自有资金出资且股权不得由第三方代持。

3.根据项目投资估算和资金筹措方法不同，结合项目实施进度，在项目建设期 3 年内，项目公司拟按照 3：4：3 的比例投入项目建设资金。

4.项目公司于项目所在地注册成立，负责项目融资，并由中标特许经营投资人为项目融资提供信用担保。

潜在特许经营投资人的意见和建议：

（三）主要风险

按照风险最优分配原则、风险与收益对等原则、风险可控原则等基本原则，本项目的主要风险分配建议如下：

1. 融资风险

融资风险是指融资活动存在的各种风险，主要有资金供应风险和利率风险。本项目由特许经营者保障资本金按时足额到位，并承担融资责任。

2. 征地拆迁风险

本项目由政府具体负责完成项目建设用地的征地拆迁工作，将项目建设用地提供给项目公司。征地拆迁费用按照批复概算中的金额由项目公司承担，沿线地方政府包干使用，计入项目总投资。

因政府方原因导致征地拆迁费用超支风险，由政府方承担，征地拆迁导致的工期延误只顺延工期；因项目公司未能按时足额拨付征地拆迁费用引起的风险，由项目公司承担。

3. 建设成本超支风险

本项目建设工作由项目公司负责完成，因主要材料价格上涨、项目公司原因导致的工期延长、工程质量缺陷返工所造成的建设成本超支风险由项目公司承担。

4. 运营风险

本项目主要收入来源为车辆通行费收入，基于预测交通量和参照现有相关道路拟定的收费标准基础上，按照收费期 40 年进行测算。在实际运营过程中存在交通量不及预期、实际批复的收费标准与预计收费标准有所出入和收费期低于 40 年等风险，造成项目实际收入低于预测值。拟定收入风险作为市场风险，由项目公司承担。

潜在特许经营投资人的意见和建议：

（四）项目合作机制

1.项目采用 BOT（建设-运营-移交）方式运作，特许经营期限为 43 年，包括建设期 3 年、运营期 40 年。

2.运营期内项目公司通过收取车辆通行费覆盖项目建设、运营成

本并获得合理回报，政府方不承担财政补贴责任。

3. 超额收益分配机制

超额收益主要来源于使用者需求激增，即实际交通量超过预测交通量，对应项目收入设定超额收益分配机制，设定 10% 和 20% 两个阶段，分配基数为：不含增值税的超额车辆通行费收入。

表 2 超额收益分配机制

序号	实际通行费收入超出预测通行费收入部分	政府方:项目公司分成比例
1	0%~10% (含)	0:100 (全部归项目公司)
2	10%~20% (含)	30:70
3	>20%	50:50

4. 股权锁定及变更

在项目交工验收前，项目公司各股东方不得以任何方式转让其在项目公司中的全部或部分股权。交工验收后，项目公司各股东方内部转让的，需报政府备案；股东向第三方以任何方式转让其在项目公司中的全部或部分股权的，应当经政府批准，受让方应满足政府要求的基本条件，并以书面形式明确承继原特许经营者在项目公司项下的权利及义务。

潜在特许经营投资人的意见和建议：

注：如认为项目存在资金缺口，应明确具体的资金缺口规模等。

(五) 特许经营投资人资格及业绩

1. 请说明施工总承包资质情况。

2.请说明近三年资产状况，如总资产、净资产、负债率等相关财务指标。

3、请简单列举近五年同类型投资项目业绩，包括项目名称、项目规模、回报机制、交易条件等主要内容。

潜在特许经营投资人的意见和建议：

（六）其它意见和建议

潜在特许经营投资人的意见和建议：

注：其他意见和建议包括但不限于项目投融资模式、合作机制、风险分配等。

3 各项目收入、成本及效益分析

3.1 评价参数

评价期：建设期 3 年+运营期 40 年

基准收益率：项目资本金税后财务基准收益率 6%

项目投融资结构：项目拟由特许经营投资人出资组建项目公司，资金来源包括项目资本金（占比 20%）和债务性融资（占比 80%），在项目建设期 3 年内，按照 3：4：3 的比例投入。

3.2 项目收入分析

高速公路建设项目的营业收入包括车辆通行费收入和附属设施营业收入，由于附属设施经营收入占比非常低，因此暂时只考虑车辆通行费收入。

每年的收费收入=预测交通量*收费标准*收费天数(365 天)*(1-免征率)*折减系数(大修年)

①预测交通量

根据项目《可研》报告，上蔡至淮滨高速公路和确山至阜南（豫皖界）高速公路新蔡至确山段的分车型预测交通量如下表所示。

表 3 上蔡至淮滨高速公路预测交通量

年份	小货	中货	大货	汽车列车	小客	大客	自然量	折算量
							(veh/d)	(pcu/d)
1	719	412	327	711	4275	327	6771	9764
2	872	500	399	863	5225	397	8256	11894
3	1025	586	472	1015	6180	465	9744	14024
4	1176	672	545	1166	7142	533	11234	16154
5	1298	740	605	1289	7937	587	12456	17892
6	1419	808	665	1410	8737	641	13679	19631
7	1539	875	726	1531	9541	694	14905	21370
8	1658	941	787	1651	10351	747	16133	23109
9	1776	1006	848	1770	11166	799	17364	24848
10	1881	1064	903	1877	11909	845	18478	26417
11	1985	1122	959	1982	12656	890	19595	27987
12	2088	1178	1015	2088	13409	935	20713	29556
13	2191	1234	1071	2193	14165	980	21834	31125
14	2293	1290	1128	2297	14926	1024	22957	32695
15	2393	1344	1184	2400	15692	1067	24081	34264
16	2474	1387	1232	2483	16332	1101	25009	35549
17	2553	1430	1279	2566	16975	1135	25938	36835
18	2632	1472	1326	2648	17622	1168	26868	38120
19	2711	1513	1374	2729	18273	1201	27801	39406
20	2788	1554	1422	2810	18927	1234	28735	40691
21	2866	1595	1470	2891	19589	1266	29677	41985
22	2943	1636	1518	2971	20255	1298	30622	43281
23	3019	1676	1567	3052	20925	1330	31568	44576
24	3094	1715	1616	3131	21598	1361	32515	45869
25	3169	1754	1665	3210	22274	1392	33462	47161
26	3243	1792	1714	3288	22951	1422	34409	48449
27	3316	1829	1763	3365	23630	1452	35354	49732
28	3387	1866	1811	3441	24310	1481	36296	51010
29	3458	1902	1860	3516	24990	1510	37236	52282
30	3528	1937	1909	3591	25670	1538	38173	53546
31	3610	1983	1954	3675	26273	1574	39068	54801
32	3692	2028	1998	3758	26870	1609	39957	56048
33	3774	2073	2042	3841	27463	1645	40838	57285
34	3855	2117	2086	3924	28051	1680	41712	58511
35	3935	2161	2129	4005	28633	1715	42578	59726
36	4014	2205	2172	4086	29210	1750	43436	60928
37	4092	2248	2215	4165	29781	1784	44284	62119
38	4170	2290	2257	4244	30345	1818	45124	63296
39	4247	2332	2298	4322	30903	1851	45953	64459
40	4322	2374	2339	4399	31454	1884	46772	65608

表 4 确山至阜南（豫皖界）高速公路新蔡至确山段预测交通量

年份	小货	中货	大货	汽车列车	小客	大客	自然量	折算量
							(veh/d)	(pcu/d)
1	238	489	384	1310	3150	183	5753	10595
2	287	587	465	1576	3792	220	6928	12756
3	335	686	547	1841	4435	257	8102	14918
4	384	784	630	2106	5078	294	9277	17079
5	433	882	714	2370	5722	331	10452	19240
6	473	963	785	2588	6253	361	11422	21024
7	513	1043	856	2805	6784	391	12392	22808
8	553	1123	929	3021	7315	421	13363	24592
9	593	1203	1002	3238	7846	451	14333	26376
10	634	1282	1077	3453	8377	481	15304	28160
11	663	1340	1134	3612	8771	503	16023	29482
12	693	1399	1192	3770	9164	524	16742	30803
13	723	1456	1250	3928	9558	546	17462	32124
14	753	1514	1310	4086	9951	568	18182	33445
15	782	1572	1370	4243	10345	589	18901	34766
16	812	1628	1429	4397	10730	610	19606	36061
17	841	1684	1489	4551	11116	631	20312	37355
18	870	1739	1550	4704	11501	652	21017	38649
19	899	1795	1612	4856	11887	673	21722	39944
20	928	1851	1674	5009	12272	694	22428	41238
21	957	1906	1737	5161	12658	715	23134	42534
22	987	1961	1801	5313	13044	735	23841	43831
23	1016	2016	1865	5465	13430	756	24548	45127
24	1045	2071	1930	5616	13815	777	25254	46422
25	1074	2125	1996	5767	14200	797	25958	47713
26	1103	2179	2062	5917	14583	817	26661	49001
27	1132	2233	2128	6065	14965	837	27360	50284
28	1161	2286	2195	6213	15344	857	28057	51561
29	1189	2339	2263	6360	15722	877	28750	52831
30	1217	2391	2331	6505	16097	897	29439	54094
31	1246	2447	2385	6656	16471	918	30121	55348
32	1274	2502	2438	6805	16841	938	30798	56592
33	1301	2556	2492	6954	17208	959	31470	57826
34	1329	2610	2544	7101	17572	979	32136	59049
35	1356	2664	2596	7247	17933	999	32795	60261
36	1383	2717	2648	7391	18290	1019	33448	61461
37	1410	2769	2699	7534	18643	1039	34094	62647
38	1436	2821	2750	7675	18992	1058	34732	63820
39	1462	2873	2800	7814	19337	1077	35363	64980
40	1488	2923	2849	7952	19678	1096	35986	66125

②免征率

免征率暂按 10%考虑。

③折减系数

大修年交通量折减比例暂按 20%考虑。

④拟定收费标准

根据现行《收费公路管理条例》第十六条，车辆通行费的收费标准，应当根据公路的技术等级、投资总额、当地物价指数、偿还贷款期限和收回投资的期限以及交通量等因素计算确定。

上蔡至淮滨高速公路和确山至阜南（豫皖界）高速公路新蔡至确山段均设有特大桥，且单公里造价较高，项目拟收取路段和桥隧通行费，路段收费标准参照省内已批复的最高速收费标准，桥隧通行费标准参照二广高速济源至晋城段。

表 5 项目收费标准

车型	类别	车型	主线收费 (元/车公里)	桥隧通行费(元/ 辆次)
客车	第 1 类	≤9 座	0.55	20
	第 2 类	10-19 座	0.8	30
	第 3 类	20-39 座	1.1	40
	第 4 类	≥40 座	1.3	50
货车	第 1 类	2 轴（车长小于 6000mm 且最大允许总质量小于 4500kg）	0.55	20
	第 2 类	2 轴（车长不小于 6000mm 且最大允许总质量不小于 4500kg）	1.7	60
	第 3 类	3 轴	2	75
	第 4 类	4 轴	2.3	85
	第 5 类	5 轴	2.6	95
	第 6 类	6 轴	2.8	105

3.3 项目经营成本

项目运营费用参考其他项目情况，并考虑自身情况计列，日常养护费在通车第一、三、六年按 5、10、30 万元/公里，运营管理费用取 30 万元/公里，养护及管理费用年增长率为 3%；中修费用 150 万元/公里，大修费用 300 万元/公里。其中，中修在通车后第 5 年进行，此后每十年中修一次；大修在通车后第十年进行，此后每十年大修一次，大修年日常养护费用减半，其它费用每年发生。

表 6 基础年运营费用取值

单位：万元/公里·年

项目	小修养护费用			大修费用	中修费用	管理费用
	第 1 年	第 3 年	第 6 年			
取值	5	10	30	300	150	30

3.4 其他费用

3.4.1 税费

企业所得税：按 25% 计提。

增值税：公路经营企业中的一般纳税人应按 9% 的税率缴纳增值税；养护费用和大中修费用按照增值税税率 9% 计征进项税额；根据调研，公路经营企业中运营管理费用约 24% 可获得增值税进项税专用发票，增值税税率为 13%。

税金及附加：教育费附加 3%；城市维护建设税适应税率按纳税地点为市区、县镇、农村分别为 7%、5% 和 1%；地方教育附加 2%。项目税金及附加税税率暂按 12% 考虑。

法定盈余公积金：按税后利润的 10% 计提。

3.4.2 摊销

项目合作期满后，将无偿移交政府，即 BOT 运作方式。因此，本项目投资形成的资产为无形资产，按照会计相关准则计提项目无形资产值，在运营期内按平均年限法进行摊销。

3.4.3 财务费用

项目拟定债务性融资占项目总投资的 80%，长期贷款利率为 4.3%，拟按照运营期 25 年等比递增偿还进行测算（递增系数 15%）。运营期内经营出现资金缺口时，使用短期借款补足，短期贷款利率为 3.65%。

3.5 效益测算结果

综合项目合作期限内各年的收入和支出，计算评价期内的现金流量状况。在拟定融资方案下，项目融资后所得税后资本金财务内部收益率均高于行业基准收益率 6%。