

债券代码：242121.SH

债券简称：24 皖通 01

中信证券股份有限公司
关于安徽皖通高速公路股份有限公司投资 G50 沪渝高速公
路鸽子墩枢纽至皖鄂界段改扩建工程
的临时受托管理事务报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为安徽皖通高速公路股份有限公司（以下简称“发行人”、“皖通高速”）2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(高成长产业债)(第一期)(品种一)的债券受托管理人（以下简称“受托管理人”），严格按照本次债券《债券受托管理协议》的约定履行受托管理人的相关职责，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及本次债券《债券受托管理协议》的约定，中信证券现就发行人涉及的重大事项报告如下：

一、本次债券的基本情况

发行人发行总规模不超过人民币 50 亿元公司债券事项经发行人 2024 年 6 月 28 日第十届董事会第二次会议及 2024 年 7 月 25 日 2024 年第一次临时股东大会通过的特别决议通过。

本次债券于 2024 年 10 月 29 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于安徽皖通高速公路股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2024〕1496 号），注册规模为不超过 50 亿元。

2024 年 12 月 11 日，发行人成功发行 15 亿元安徽皖通高速公路股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(高成长产业债)(第一期)(品种一)，发行金额 15 亿元，债券简称“24 皖通 01”，债券代码“242121.SH”，并在上海证券交易所上市，债券期限为 3 年。

二、本次重大事项基本情况

皖通高速于 2025 年 1 月 24 日披露了《安徽皖通高速公路股份有限公司关于投资 G50 沪渝高速公路鸽子墩枢纽至皖鄂界段改扩建工程的公告》。主要内容如下：

重要内容提示：

- 投资标的名称：G50 沪渝高速公路鸽子墩枢纽至皖鄂界段改扩建工程
- 投资金额：根据工程可行性研究报告，本项目估算总投资金额为人民币 123.03 亿元，其中资本金约为人民币 24.61 亿元，占总投资的 20%，为公司自有资金，其余 98.42 亿元通过银行贷款等融资方式解决。
- 相关风险提示：可能存在政策风险、经营风险及利率风险等。

一、对外投资概述

（一）项目基本情况

为进一步提升国家高速公路通道通行能力和服务水平，增强G50沪渝高速公路鸽子墩枢纽至皖鄂界段（下称“高界高速”）在路网中的竞争能力，促进沿线地区经济社会高质量发展和本公司健康可持续发展，公司拟投资高界高速改扩建工程项目。本项目估算总投资金额为人民币123.03亿元，其中资本金约为人民币24.61亿元，占总投资的20%，为公司自有资金，其余98.42亿元通过银行贷款等融资方式解决。

（二）董事会审议情况

1、2025年1月24日，本公司第十届董事会第七次会议审议通过了《关于投资G50沪渝高速公路鸽子墩枢纽至皖鄂界段改扩建工程的议案》。

表决结果：9票同意、0票反对、0票弃权。

2、根据上海证券交易所《股票上市规则》、本公司《章程》等规定，本次投资须提交公司股东大会审议批准。

（三）本次投资事项不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，不属于关联交易。

二、投资标的基本情况

（一）项目概况

高界高速为一条双向四车道的高速公路，设计速度100km/h，是国家高速公

路主干线G50沪渝高速和安徽省“五纵十横”高速路网的重要组成部分。自1999年建成通车以来，交通量增长迅速，通行能力亟需进一步提高。其改扩建对于缓解安徽省东西向通道交通拥堵、提升区域路网运行效率、促进沿线地区经济社会发展具有重要意义。

高界高速改扩建项目起自安庆市怀宁县鸽子墩枢纽南侧，终于安庆市宿松县皖鄂省界，路线全长109.76公里，全线采用既有高速公路两侧拼宽为主、局部单侧拼宽的“四改八”原址改扩建方案。设计速度120公里/小时，整体式路基宽度42米。项目总投资估算约为人民币123.03亿元，计划2027年底建成通车。目前该项目已取得安徽省发展和改革委员会的核准批复。

（二）项目投资规模及融资方案

本项目总投资估算为人民币 123.03 亿元，其中资本金（占总投资的 20%）约为人民币 24.61 亿元，为公司自有资金；剩余 80%通过银行贷款等融资方式解决。预计 2025 年投资金额不超过人民币 14.31 亿元。根据安徽省高速公路建设相关案例，项目实际投资额一般较项目估算投资额有所节省。

（三）项目可行性分析

1.投资的必要性

一是提升高界高速通行能力的需要。近年来，高界高速部分路段高峰时段交通拥堵问题已经凸显，高界高速的畅通高效对推动落实中部地区崛起战略、提高国家高速公路通道通行能力和服务水平、促进沿线地区经济社会高质量发展具有重要意义。二是增强高界高速在路网中竞争能力的需要。2023 年高界高速年平均日交通量已达 5.04 万辆/日（标准小客车），如不进行扩容改造将难以满足日益增长的交通需求，无法保持路段在路网中的优势地位。三是有利于提升公司可持续发展能力。高界高速是公司最核心的公路资产之一，2023 年通行费收入占比达 22.32%，其经营权期限将于 2029 年届满，目前剩余收费年限已不足五年。尽早开展改扩建，一方面可以在人工、征地等成本逐年增加的大趋势下有效控制建设成本，另一方面，可在改扩建后争取延长收费期限，确保该项目持续稳健经营。

2.投资的可行性

本项目是公司对核心路产进行的扩容改造投资，是公司主业自身发展和促进公司可持续发展的内在需求，不仅有利于提升运输效率，提高路段通行能力和服务水平，且可以增强公司长期盈利能力，提高核心竞争力。

三、对外投资对上市公司的影响

高界高速是国家高速公路网“71118”布局中提到的18条东西横线之一“上海-重庆”段的组成部分和安徽省“五纵十横”高速公路网布局中提到的联络线“合肥至九江”高速公路的重要组成部分，是联系长三角与中西部地区的东西走向的大通道，是公司最核心的路产之一，目前剩余收费年限已不足五年。投资高界高速改扩建项目，有助于提升高界高速的通行能力和服务能力，有助于延长公司核心路产收费期限，既是安徽省经济及总体运输发展的客观需求，也是公司可持续发展的内在需求，有利于公司持续做大做强高速公路主业。

除自有资金外，公司将通过银行贷款等方式筹措资金用以支付项目建设资金，预计公司未来资产负债率可能会有所上升。从长期来看，预计会对公司的财务状况、经营成果产生积极作用，有助于增厚本公司业绩，提升公司效益。

四、对外投资的风险分析

（一）政策风险

本项目建成通车后的收费年限需政府重新核准，本公司尚未取得政府批文；本项目运营期限长，未来收费公路政策可能会发生变化。

应对措施：公司将积极保持与相关政府部门的沟通，力争确保本项目改扩建后可以获得合理的投资回报，并将加强对相关政策的研究，积极跟踪政策变化。

（二）经营风险

本项目交通量和通行费收入受区域经济发展、综合交通发展、周边路网结构变化等影响较大，可能使得预测准确性降低，实际收入可能达不到预期。

应对措施：项目通车后，公司将进一步规范运营管理工作，积极推广ETC、自动发卡及移动支付设备，降低人工成本；公司将进一步加强道路养护新技术的研究与推广应用，尽可能延长路面使用寿命，降低养护成本。

（三）利率风险

本项目投入金额较大，债务融资额占一定比例，市场利率变化将影响到资金使用的成本进而影响到项目的收益。

应对措施：通过多渠道筹集资金，合理搭配固定利率与浮动利率融资结构，优化债务期限，尽量降低资金成本使用低成本融资。

三、重大事项对发行人偿债能力的影响分析

本次发行人参与重大投资符合法律规定和公司章程规定，目前发行人各项业务经营正常，上述变动事项对发行人生产经营战略、业务模式、财务状况和偿债能力预计无重大不利影响。

中信证券作为以上债券的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本临时受托管理事务报告。

中信证券后续将密切关注发行人关于以上债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

特此提请投资者关注以上债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

（以下无正文）

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于安徽皖通高速公路股份有限公司投资 G50 沪渝高速公路鸽子墩枢纽至皖鄂界段改扩建工程的临时受托管理事务报告》之盖章页)

