

合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段）
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

容诚专字[2024]230Z0267 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国北京



项目收益与融资自求平衡专项评价报告	1-9
附件 1、项目现金流收益规模分析	10-27
附件 2、项目收益和融资平衡方案	28-39

容诚专字[2024]230Z0267 号

合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段）

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

寿县新桥国际产业园管委会：

我们接受寿县新桥国际产业园管委会委托，对合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段）项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评价报告。

我们的评价是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的。相关单位对项目收益预测及其所依据的假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评估，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础。而且，我们认为这些项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段），预期收益对应的现金净流入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估结果如下：

一、本期债券应付本息情况

本项目寿县段总融资金额 200,000.00 万元，其中 2022 年已发行金额 30,000.00 万元，发行利率 3.42%；2023 年已发行金额 65,000.00 万元，其中 2023 年 7 月已发行金额 20,000.00 万元，发行利率 3.16%，9 月份已发行金额 45,000.00 万元，发行利率 3.08%；2024 年已发行金额 15,000.00 万元，发行利率 2.75%；2025 年提前批次申请发行 10,000.00 万元，后续批次计划发债金额 80,000.00 万元。债券发行期限均为 30 年，债券利率 2.38%，按半年付息，最后一期利息随本金一起支付。应付本息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金金额	应付利息	应付本息合计
2022 年		30,000.00		30,000.00	513.00	513.00
2023 年	30,000.00	65,000.00		95,000.00	2,035.00	2,035.00
2024 年	95,000.00	15,000.00		110,000.00	3,250.25	3,250.25
2025 年	110,000.00	90,000.00		200,000.00	4,527.50	4,527.50
2026 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2027 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2028 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2029 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2030 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2031 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2032 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2033 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2034 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2035 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2036 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2037 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2038 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2039 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2040 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2041 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2042 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金金额	应付利息	应付本息合计
2043 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2044 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2045 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2046 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2047 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2048 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2049 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2050 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2051 年	200,000.00			200,000.00	5,598.50	5,598.50
2052 年	200,000.00		30,000.00	170,000.00	5,085.50	35,085.50
2053 年	170,000.00		65,000.00	105,000.00	3,563.50	68,563.50
2054 年	105,000.00		15,000.00	90,000.00	2,348.25	17,348.25
2055 年	90,000.00		90,000.00	-	1,071.00	91,071.00
合计		200,000.00	200,000.00		167,955.00	367,955.00

二、项目产生的净现金流入

1、参考文件

- (1) 《市政公用设施建设项目评价方法与参数》；
- (2) 《合肥市轨道交通运营服务成本规制实施办法》；
- (3) 《国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》；
- (4) 《合肥新桥机场 S1 线工程可行性研究报告》。

2、基本假设条件及依据

本项目主要收入来源于运营期内票务收入及其他收入，根据项目规划，参考同地区收费单价，预测未来年度运营收入。

运营期的各类成本费用方面，参考《合肥新桥机场 S1 线工程可行性研究报告》，谨慎性预估各类成本费用。

3、本息覆盖倍数情况

本次融资经营净收益为经营业务产生的现金净流入。结合项目规划，以预测

期间的经济环境最佳估计为前提，计算自发行债券及银行贷款后未来年度产生的现金净收益，考虑本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下：

表 1-1：当收入达到预期收入的 100% 情况下的项目收益本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			运营净收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发行费用	经营净收益
2022 年	-	513.00	513.00			33.00	-33.00
2023 年	-	2,035.00	2,035.00			71.50	-71.50
2024 年	-	3,250.25	3,250.25			16.50	-16.50
2025 年	-	4,527.50	4,527.50			99.00	-99.00
2026 年	-	5,598.50	5,598.50	16,336.89	5,543.66		10,793.23
2027 年	-	5,598.50	5,598.50	19,967.79	6,319.17		13,648.62
2028 年	-	5,598.50	5,598.50	24,103.15	7,117.53		16,985.62
2029 年	-	5,598.50	5,598.50	26,185.54	7,229.57		18,955.97
2030 年	-	5,598.50	5,598.50	28,450.74	7,347.50		21,103.24
2031 年	-	5,598.50	5,598.50	30,910.19	7,827.79		23,082.40
2032 年	-	5,598.50	5,598.50	33,581.01	7,970.57		25,610.44
2033 年	-	5,598.50	5,598.50	36,483.22	8,108.15		28,375.07
2034 年	-	5,598.50	5,598.50	39,636.79	8,265.51		31,371.28
2035 年	-	5,598.50	5,598.50	23,464.24	8,443.38		15,020.86
2036 年	-	5,598.50	5,598.50	24,063.49	8,883.71		15,179.78
2037 年	-	5,598.50	5,598.50	24,676.75	8,941.38		15,735.37
2038 年	-	5,598.50	5,598.50	25,305.58	8,999.57		16,306.01
2039 年	-	5,598.50	5,598.50	25,951.52	9,058.80		16,892.72
2040 年	-	5,598.50	5,598.50	26,613.04	9,118.90		17,494.14
2041 年	-	5,598.50	5,598.50	27,291.67	9,612.39		17,679.28
2042 年	-	5,598.50	5,598.50	27,987.43	9,661.71		18,325.72
2043 年	-	5,598.50	5,598.50	28,701.86	9,724.77		18,977.09
2044 年	-	5,598.50	5,598.50	29,433.42	9,788.51		19,644.91
2045 年	-	5,598.50	5,598.50	30,183.65	9,853.30		20,330.35
2046 年	-	5,598.50	5,598.50	30,954.12	10,425.66		20,528.46
2047 年	-	5,598.50	5,598.50	31,743.26	10,492.69		21,250.57

年度	融资本息支付			运营净收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发行费用	经营净收益
2048 年	-	5,598.50	5,598.50	32,552.64	10,561.14		21,991.50
2049 年	-	5,598.50	5,598.50	33,383.81	10,635.83		22,747.98
2050 年	-	5,598.50	5,598.50	29,834.86	10,712.44		19,122.42
2051 年	-	5,598.50	5,598.50	30,595.86	11,311.52		19,284.34
2052 年	30,000.00	5,085.50	35,085.50	31,375.85	11,390.38		19,985.47
2053 年	65,000.00	3,563.50	68,563.50	32,174.82	11,470.28		20,704.54
2054 年	15,000.00	2,348.25	17,348.25	32,994.15	11,551.22		21,442.93
2055 年	90,000.00	1,071.00	91,071.00	33,835.18	11,323.15		22,512.03
合计	200,000.00	167,955.00	367,955.00	868,772.52	277,690.18	220.00	590,862.34
本息覆盖倍数				1.61			

表 1-2：当收入达到预期收入的 100% 情况下的项目收益本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			运营净收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发行费用	经营净收益
2022 年	-	513.00	513.00			33.00	-33.00
2023 年	-	2,035.00	2,035.00			71.50	-71.50
2024 年	-	3,250.25	3,250.25			16.50	-16.50
2025 年	-	4,527.50	4,527.50		-	99.00	-99.00
2026 年	-	5,598.50	5,598.50	16,205.36	5,543.66	-	10,661.70
2027 年	-	5,598.50	5,598.50	19,807.02	6,319.17	-	13,487.85
2028 年	-	5,598.50	5,598.50	23,909.07	7,117.53	-	16,791.54
2029 年	-	5,598.50	5,598.50	25,974.69	7,229.57	-	18,745.12
2030 年	-	5,598.50	5,598.50	28,221.66	7,347.50	-	20,874.16
2031 年	-	5,598.50	5,598.50	30,661.30	7,827.79	-	22,833.51
2032 年	-	5,598.50	5,598.50	33,310.63	7,970.57		25,340.06
2033 年	-	5,598.50	5,598.50	36,189.46	8,108.15		28,081.31
2034 年	-	5,598.50	5,598.50	39,317.65	8,265.51		31,052.14
2035 年	-	5,598.50	5,598.50	23,117.51	8,443.38		14,674.13
2036 年	-	5,598.50	5,598.50	23,707.91	8,883.71		14,824.20
2037 年	-	5,598.50	5,598.50	24,312.11	8,941.38		15,370.73

年度	融资本息支付			运营净收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发行费用	经营净收益
2038 年	-	5,598.50	5,598.50	24,931.64	8,999.57		15,932.07
2039 年	-	5,598.50	5,598.50	25,568.05	9,058.80		16,509.25
2040 年	-	5,598.50	5,598.50	26,219.78	9,118.90		17,100.88
2041 年	-	5,598.50	5,598.50	26,888.39	9,612.39		17,276.00
2042 年	-	5,598.50	5,598.50	27,573.86	9,661.71		17,912.15
2043 年	-	5,598.50	5,598.50	28,277.74	9,724.77		18,552.97
2044 年	-	5,598.50	5,598.50	28,998.49	9,788.51		19,209.98
2045 年	-	5,598.50	5,598.50	29,737.63	9,853.30		19,884.33
2046 年	-	5,598.50	5,598.50	30,496.71	10,425.66		20,071.05
2047 年	-	5,598.50	5,598.50	31,274.20	10,492.69		20,781.51
2048 年	-	5,598.50	5,598.50	32,071.62	10,561.14		21,510.48
2049 年	-	5,598.50	5,598.50	32,890.51	10,635.83		22,254.68
2050 年	-	5,598.50	5,598.50	29,329.00	10,712.44		18,616.56
2051 年	-	5,598.50	5,598.50	30,077.09	11,311.52		18,765.57
2052 年	30,000.00	5,085.50	35,085.50	30,843.86	11,390.38		19,453.48
2053 年	65,000.00	3,563.50	68,563.50	31,629.29	11,470.28		20,159.01
2054 年	15,000.00	2,348.25	17,348.25	32,434.72	11,551.22		20,883.50
2055 年	90,000.00	1,071.00	91,071.00	33,261.49	11,323.15		21,938.34
合计	200,000.00	167,955.00	367,955.00	857,238.44	277,690.18	220.00	579,328.26
本息覆盖倍数				1.57			

表 1-3：当收入达到预期收入的 100% 情况下的项目收益本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			运营净收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发行费用	经营净收益
2022 年	-	513.00	513.00			33.00	-33.00
2023 年	-	2,035.00	2,035.00			71.50	-71.50
2024 年	-	3,250.25	3,250.25			16.50	-16.50
2025 年	-	4,527.50	4,527.50		-	99.00	-99.00
2026 年	-	5,598.50	5,598.50	16,139.59	5,543.66	-	10,595.93
2027 年	-	5,598.50	5,598.50	19,726.62	6,319.17	-	13,407.45

年度	融资本息支付			运营净收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发行费用	经营净收益
2028 年	-	5,598.50	5,598.50	23,812.04	7,117.53	-	16,694.51
2029 年	-	5,598.50	5,598.50	25,869.27	7,229.57	-	18,639.70
2030 年	-	5,598.50	5,598.50	28,107.12	7,347.50	-	20,759.62
2031 年	-	5,598.50	5,598.50	30,536.86	7,827.79		22,709.07
2032 年	-	5,598.50	5,598.50	33,175.43	7,970.57		25,204.86
2033 年	-	5,598.50	5,598.50	36,042.58	8,108.15		27,934.43
2034 年	-	5,598.50	5,598.50	39,158.07	8,265.51		30,892.56
2035 年	-	5,598.50	5,598.50	22,944.15	8,443.38		14,500.77
2036 年	-	5,598.50	5,598.50	23,530.12	8,883.71		14,646.41
2037 年	-	5,598.50	5,598.50	24,129.79	8,941.38		15,188.41
2038 年	-	5,598.50	5,598.50	24,744.68	8,999.57		15,745.11
2039 年	-	5,598.50	5,598.50	25,376.31	9,058.80		16,317.51
2040 年	-	5,598.50	5,598.50	26,023.16	9,118.90		16,904.26
2041 年	-	5,598.50	5,598.50	26,686.75	9,612.39		17,074.36
2042 年	-	5,598.50	5,598.50	27,367.08	9,661.71		17,705.37
2043 年	-	5,598.50	5,598.50	28,065.68	9,724.77		18,340.91
2044 年	-	5,598.50	5,598.50	28,781.02	9,788.51		18,992.51
2045 年	-	5,598.50	5,598.50	29,514.62	9,853.30		19,661.32
2046 年	-	5,598.50	5,598.50	30,268.01	10,425.66		19,842.35
2047 年	-	5,598.50	5,598.50	31,039.67	10,492.69		20,546.98
2048 年	-	5,598.50	5,598.50	31,831.11	10,561.14		21,269.97
2049 年	-	5,598.50	5,598.50	32,643.86	10,635.83		22,008.03
2050 年	-	5,598.50	5,598.50	29,076.07	10,712.44		18,363.63
2051 年	-	5,598.50	5,598.50	29,817.71	11,311.52		18,506.19
2052 年	30,000.00	5,085.50	35,085.50	30,577.86	11,390.38		19,187.48
2053 年	65,000.00	3,563.50	68,563.50	31,356.52	11,470.28		19,886.24
2054 年	15,000.00	2,348.25	17,348.25	32,155.01	11,551.22		20,603.79
2055 年	90,000.00	1,071.00	91,071.00	32,974.65	11,323.15		21,651.50
合计	200,000.00	167,955.00	367,955.00	851,471.41	277,690.18	220.00	573,561.23
本息覆盖倍数				1.56			

附件 1：项目现金流收益规模分析

附件 2：项目收益和融资平衡方案

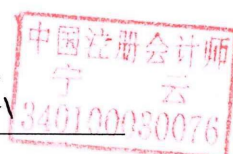
（此页无正文，为合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段）容诚专字[2024]230Z0267 号的签章页）



中国注册会计师：

宁云

宁云



中国注册会计师：

马静

马静



2024 年 12 月 26 日

附件 1:

项目现金流收益规模分析

重要提示：合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段）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、项目现金流收益预测编制基础

本次合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段），预期以运营期收取的票务收入及其他收入，结合项目的建设期，现行地铁票务单价及主要能源预算费用等，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，编制项目净收益预测表。

二、项目现金流收益预测假设

该资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

- 1、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、国家监管、财政税收、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 3、国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- 4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用；
- 6、制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；
- 7、增值税及其他税费以企业作为纳税主体，项目营业收入产生的税费不单独考虑；
- 8、合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段）出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；
- 9、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

三、项目现金流收益预测编制说明

（一）项目单位

主管单位：寿县新桥国际产业园管委会

建设单位：寿县新桥国际产业园管委会

（二）项目概况

1、项目名称：合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段）

2、项目所属领域：交通基础设施

3、项目建设地点：本项目途经起于寿县蜀山产业园站，主要沿机场北路、新桥大道、王桥路、合淮路、四里河路、黄桂路、青阳路走行，止于五里墩站。

4、项目建设工期

本项目预计于 2021 年 12 月底土建工程开工，2025 年 12 月 31 日开始全线通车试运营。本工程施工总工期（土建开工到通车试运营）约 48 个月。

5、项目建设内容与建设规模

S1 线采用市域 B 型车，设计时速 120km/h。线路起于寿县蜀山产业园站，主要沿机场北路、新桥大道、王桥路、合淮路、四里河路、黄桂路、青阳路走行，止于五里墩站，全线长 47.50km。设车站 14 座，其中高架站 4 座，地下站 10 座。平均站间距 3.65km。设一段一场，岗集车辆段于科学中心站接轨，寿县停车场与蜀山产业园站接轨。新建 2 座主变电所，共享线网控制中心。

（三）项目现金流收益预测项目说明

1、基本假设条件和依据

本项目主要收入来源于预期以运营期收取的票务收入和其他收入，结合项目的建设期、现行公共交通票价水平以及客运周转量，测算相关收入；对于运营期的成本考虑以同行业数据和项目建成后的规模来合理估算。

2、经营收入预测

项目收入由票务收入及其他收入构成。2026 年 1 月 1 日开始通车试运营，基于谨慎估计，运营期内第一年（2026 年）按负荷率 80.00%计算，第二年（2027 年）按负荷率 90.00%计算，2028 年项目稳定运行后，后续运营期内按负荷率 100.00%计算。具体预测如下：

（1）票务收入

1) 客运周转量预测

根据《合肥新桥机场 S1 线工程可行性研究报告》，合肥市新桥机场 S1 号线工程（寿县建设段）年客运周转量具体预测如下：

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
全段客运周转量（万人公里/年）	41,158.00	44,716.00	48,578.00	52,777.00	57,340.00	62,296.00	67,680.00	73,528.00	79,886.00	86,789.00
寿县段的投资占比	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%
寿县段客运周转量（万人公里/年）	7,149.00	7,767.00	8,438.00	9,167.00	9,960.00	10,821.00	11,756.00	12,772.00	13,876.00	15,075.00

（续上表）

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
全段客运周转量（万人公里/年）	89,003.00	91,273.00	93,598.00	95,985.00	98,434.00	100,944.00	103,519.00	106,158.00	108,865.00	111,642.00	114,490.00
寿县段的投资占比	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%
寿县段客运周转量（万人公里/年）	15,460.00	15,854.00	16,258.00	16,673.00	17,098.00	17,534.00	17,981.00	18,440.00	18,910.00	19,392.00	19,887.00

（续上表）

项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
全段客运周转量（万人公里/年）	117,411.00	120,405.00	123,475.00	126,622.00	129,849.00	133,158.00	136,551.00	140,030.00	143,598.00
寿县段的投资占比	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%	17.37%
寿县段客运周转量（万人公里/年）	20,394.00	20,914.00	21,448.00	21,994.00	22,555.00	23,130.00	23,719.00	24,323.00	24,943.00

2) 票务收入预测

合肥轨道交通目前起步价 2.00 元可乘 8.00 公里；乘坐 8.00 公里以上，14.00 公里（含）以内的 3.00 元；乘坐 14.00 公里以上，21.00 公里（含）以内的 4.00 元；乘坐 21.00 公里以上，29.00 公里（含）以内的 5.00 元；乘坐 29.00 公里以上的每增加 9.00 公里加收 1.00 元。本工程票价的制定综合考虑寿县的实际收入水平、公共交通票价水平、轨道交通企业运营成本，并参考合肥市轨道交通 2017 年及 2018 年度平均票价率，谨慎估计 2026 年至 2055 年财务分析票价率采用 0.31 元/公里/人，不考虑增长。结合合肥市财政局文件<关于印发《合肥市轨道交通运营服务成本规制实施办法》的通知>，出于谨慎考虑，本项目 2026 年至 2034 年运价补贴按 2.50 元/公里/人，2035 年至 2049 年运价补贴按 1.20 元/公里/人，2050 年至 2055 年运价补贴按 1.00 元/公里/人。

运营期第一年（2026）票务收入=（0.31 元/公里/人+2.50 元/公里/人）* 7,149.00 万人公里/年*80.00%=16,070.95 万元。

（2）其他收入

其它收入主要计算车站、车辆的广告收入及结合车站的商业开发收入。广告收入主要考虑车站站台、站厅、出入口、车辆车厢内、车体外等广告开发收入。根据合肥现行地铁其他收入比例，谨慎估计本项目其他收入按运营票款收入（不含补贴票价收入）的 15.00%计算。

运营期第一年（2026）其他收入=0.31 元/公里/人* 7,149.00 万人公里/年*80.00%*15.00%=265.94 万元。

(3) 项目收入预测表如下:

金额单位: 人民币万元

序号	项 目	合计	建设期	经营期					
			2022-2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	运营负荷率	-	-	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1.1	票务收入	845,453.61	-	16,070.95	19,642.74	23,710.78	25,759.27	27,987.60	30,407.01
	客运周转量 (万人公里/年)	-	-	7,149.00	7,767.00	8,438.00	9,167.00	9,960.00	10,821.00
	票价 (元/公里/人)	-	-	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
	补贴票价 (元/公里/人)	-	-	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
1.2	其他收入	23,318.91	-	265.94	325.05	392.37	426.27	463.14	503.18
	项目运营收入合计	868,772.52	-	16,336.89	19,967.79	24,103.15	26,185.54	28,450.74	30,910.19

(续上表)

序号	项 目	经营期							
		2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
	运营负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1.1	票务收入	33,034.36	35,889.32	38,991.56	22,763.25	23,344.60	23,939.54	24,549.58	25,176.23
	客运周转量 (万人公里/年)	11,756.00	12,772.00	13,876.00	15,075.00	15,460.00	15,854.00	16,258.00	16,673.00
	票价 (元/公里/人)	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
	补贴票价 (元/公里/人)	2.50	2.50	2.50	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
1.2	其他收入	546.65	593.90	645.23	700.99	718.89	737.21	756.00	775.29
	项目运营收入合计	33,581.01	36,483.22	39,636.79	23,464.24	24,063.49	24,676.75	25,305.58	25,951.52

(续上表)

序号	项 目	经营期							
		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
	运营负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1.1	票务收入	25,817.98	26,476.34	27,151.31	27,844.40	28,554.10	29,281.92	30,029.37	30,794.94
	客运周转量（万人公里/年）	17,098.00	17,534.00	17,981.00	18,440.00	18,910.00	19,392.00	19,887.00	20,394.00
	票价（元/公里/人）	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
	补贴票价（元/公里/人）	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
1.2	其他收入	795.06	815.33	836.12	857.46	879.32	901.73	924.75	948.32
	项目运营收入合计	26,613.04	27,291.67	27,987.43	28,701.86	29,433.42	30,183.65	30,954.12	31,743.26

(续上表)

序号	项 目	经营期							
		2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
	运营负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1.1	票务收入	31,580.14	32,386.48	28,812.14	29,547.05	30,300.30	31,071.89	31,863.13	32,675.33
	客运周转量（万人公里/年）	20,914.00	21,448.00	21,994.00	22,555.00	23,130.00	23,719.00	24,323.00	24,943.00
	票价（元/公里/人）	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
	补贴票价（元/公里/人）	1.20	1.20	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
1.2	其他收入	972.50	997.33	1,022.72	1,048.81	1,075.55	1,102.93	1,131.02	1,159.85
	项目运营收入合计	32,552.64	33,383.81	29,834.86	30,595.86	31,375.85	32,174.82	32,994.15	33,835.18

3、项目成本预测

项目成本由职工工资及福利费、电力费用、修理费用、其他费用及发行费用构成。基于谨慎估计，运营期内第一年（2026年）按负荷率 80.00%计算，第二年（2027年）按负荷率 90.00%计算，第 2028 年项目稳定运行后，后续运营期内按负荷率 100.00%计算。具体预测如下：

（1）员工工资及福利费

依据设计定员及预测运营期工资标准计算工资总额，并以工资总额为基数，提取职工福利费。本次评价职工年平均工资按 9.50 万元/人年，以后年度按每五年 10.00%的增长率进行测算，并按工资总额的 14.00%提取福利费。

合肥新桥机场 S1 线由合肥城市轨道交通有限公司运营分公司负责运营管理，包括本线客运、车辆、设备维护保养等工作。根据《合肥新桥机场 S1 线工程可行性研究报告》，考虑 S1 线采用全自动运行模式，并结合目前合肥市既有定员配置情况，本工程初期定员指标按 40 人/公里测算。项目人员定额按 1900 人测算，运营期内第一年（2026 年）、第二年（2027 年）人员按负荷率 80%及 90.00%计算，则人员分别为 1,520.00 人和 1,710.00 人。

运营期第一年（2026）职工工资及福利费=1,520.00 人*9.50 万元/人*（1+14.00%）*17.37%=2,859.38 万元

（2）电力费用

指所有的牵引、动力、照明等用电。参照合肥市大工业用电电价，本项目运营期电价按 0.60 元/千瓦时计算电力费用。

运营期第一年（2026）电力费用= 5,497.00 万元*17.37%*80.00%=763.86 万元。

（3）修理费用

包括车辆修理费、机电设备修理费以及房屋建筑的大修理费和日常维修费用，参照《市政公用设施建设项目评价方法与参数》、

国内地铁运营资料及国内同类项目数据并结合当地物价水平取值。本项目车辆日常维修费按 1.50 元/车公里测算，车辆大修费按车辆总资产原值的 2.00%年均摊销，土建修理费按土建固定资产原值的 1.00%测算，设备修理费按设备固定资产原值的 2.00%测算。、

运营期第一年（2026）修理费用= 8,486.00 万元*17.37%*80.00%=1,179.21 万元。

（4）其他费用

其他费用是指与运营有关的费用，包括水费、运输费、事故费、计量费、车票印刷费、清洁费、安防费等。根据国内轨道交通运营资料，本项目按 1.50 元/车公里测算。

运营期第一年（2026）其他费用=5,334.00 万元*17.37%*80.00%=741.21 万元。

（5）发行费用按发行费用 0.11%计算，预计本项目发行费用为 220.00 万元。

(6) 项目成本预测表如下

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	经营期					
			2022-2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	运营负荷率	-	-	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1	经营成本合计	277,690.18	-	5,543.66	6,319.17	7,117.53	7,229.57	7,347.50	7,827.79
1.1	职工工资及福利费	136,863.74	-	2,859.38	3,216.80	3,574.22	3,574.22	3,574.22	3,930.66
	人均工资（万元/年）	-	-	9.50	9.50	9.50	9.50	9.50	10.45
	福利费（万元/年）	-	-	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.46
	人数	-	-	1,520.00	1,710.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1.2	电力费用	40,276.15	-	763.86	904.68	1,058.01	1,085.63	1,114.63	1,144.86
1.3	修理费用	60,787.36	-	1,179.21	1,342.72	1,510.67	1,561.22	1,614.02	1,669.08
1.4	其他费用	39,762.93	-	741.21	854.97	974.63	1,008.50	1,044.63	1,083.19
2	折旧摊销费	232,783.13	-	7,520.34	7,520.34	7,520.34	7,520.34	7,520.34	7,623.00
3	利息费用	181,822.50		6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00
4	发行费用	220.00	220.00						
	项目成本合计	692,515.81	220.00	5,543.66	6,319.17	7,117.53	7,229.57	7,347.50	7,827.79

(续上表)

序号	项目	经营期							
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年

	运营负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1	经营成本合计	7,970.57	8,108.15	8,265.51	8,443.38	8,883.71	8,941.38	8,999.57	9,058.80
1.1	职工工资及福利费	3,930.66	3,930.66	3,930.66	3,930.66	4,326.69	4,326.69	4,326.69	4,326.69
	人均工资（万元/年）	10.45	10.45	10.45	10.45	11.50	11.50	11.50	11.50
	福利费（万元/年）	1.46	1.46	1.46	1.46	1.61	1.61	1.61	1.61
	人数	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1.2	电力费用	1,176.64	1,209.82	1,244.73	1,281.21	1,297.02	1,313.17	1,329.50	1,346.00
1.3	修理费用	1,737.69	1,797.97	1,872.14	1,960.55	1,973.93	1,998.77	2,023.78	2,049.14
1.4	其他费用	1,125.58	1,169.70	1,217.98	1,270.96	1,286.07	1,302.75	1,319.60	1,336.97
2	折旧摊销费	7,623.00	7,623.00	7,623.00	7,828.49	7,737.81	7,737.81	7,737.81	7,737.81
3	利息费用	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00
4	发行费用								
	项目成本合计	7,970.57	8,108.15	8,265.51	8,443.38	8,883.71	8,941.38	8,999.57	9,058.80

（续上表）

序号	项目	经营期							
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
	运营负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1	经营成本合计	9,118.90	9,612.39	9,661.71	9,724.77	9,788.51	9,853.30	10,425.66	10,492.69
1.1	职工工资及福利费	4,326.69	4,759.03	4,759.03	4,759.03	4,759.03	4,759.03	5,237.58	5,237.58
	人均工资（万元/年）	11.50	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65	13.92	13.92
	福利费（万元/年）	1.61	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.95	1.95

	人数	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1.2	电力费用	1,362.85	1,380.05	1,397.24	1,414.96	1,432.68	1,450.92	1,469.33	1,487.91
1.3	修理费用	2,074.85	2,100.73	2,115.84	2,142.59	2,169.51	2,196.78	2,252.37	2,280.68
1.4	其他费用	1,354.51	1,372.58	1,389.60	1,408.19	1,427.29	1,446.57	1,466.38	1,486.52
2	折旧摊销费	7,737.81	7,737.81	7,737.81	7,840.47	7,840.47	7,840.47	7,840.47	7,840.47
3	利息费用	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00
4	发行费用								
	项目成本合计	9,118.90	9,612.39	9,661.71	9,724.77	9,788.51	9,853.30	10,425.66	10,492.69

（续上表）

序号	项目	经营期							
		2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
	运营负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1	经营成本合计	10,561.14	10,635.83	10,712.44	11,311.52	11,390.38	11,470.28	11,551.22	11,323.15
1.1	职工工资及福利费	5,237.58	5,237.58	5,237.58	5,759.02	5,759.02	5,759.02	5,759.02	5,759.02
	人均工资（万元/年）	13.92	13.92	13.92	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31
	福利费（万元/年）	1.95	1.95	1.95	2.14	2.14	2.14	2.14	2.14
	人数	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1.2	电力费用	1,507.02	1,526.13	1,545.76	1,565.56	1,585.71	1,606.03	1,626.70	1,647.54
1.3	修理费用	2,309.52	2,344.08	2,379.17	2,414.78	2,450.91	2,487.56	2,524.73	2,252.37
1.4	其他费用	1,507.02	1,528.04	1,549.93	1,572.16	1,594.74	1,617.67	1,640.77	1,664.22
2	折旧摊销费	7,840.47	7,840.47	7,968.83	7,968.83	7,968.83	7,968.83	7,968.83	7,968.83

3	利息费用	6,425.00	6,425.00	6,425.00	6,425.00	5,912.00	5,399.00	2,576.00	885.50
4	发行费用								
	项目成本合计	10,561.14	10,635.83	10,712.44	11,311.52	11,390.38	11,470.28	11,551.22	11,323.15

4、经营收益测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	经营期					
			2022-2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	经营收入	868,772.52	-	16,336.89	19,967.79	24,103.15	26,185.54	28,450.74	30,910.19
1.1	票务收入	845,453.61	-	16,070.95	19,642.74	23,710.78	25,759.27	27,987.60	30,407.01
1.2	其他收入	23,318.91	-	265.94	325.05	392.37	426.27	463.14	503.18
2	经营成本	277,690.18	-	5,543.66	6,319.17	7,117.53	7,229.57	7,347.50	7,827.79
2.1	职工工资及福利费	136,863.74	-	2,859.38	3,216.80	3,574.22	3,574.22	3,574.22	3,930.66
2.2	电力费用	40,276.15	-	763.86	904.68	1,058.01	1,085.63	1,114.63	1,144.86
2.3	修理费用	60,787.36	-	1,179.21	1,342.72	1,510.67	1,561.22	1,614.02	1,669.08
2.4	其他费用	39,762.93	-	741.21	854.97	974.63	1,008.50	1,044.63	1,083.19
3	发行费用	220.00	220.00	-	-	-	-	-	-
	项目净收益合计	590,862.34	-220.00	10,793.23	13,648.62	16,985.62	18,955.97	21,103.24	23,082.40

(续上表)

序号	项目	经营期							
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年

1	经营收入	33,581.01	36,483.22	39,636.79	23,464.24	24,063.49	24,676.75	25,305.58	25,951.52
1.1	票务收入	33,034.36	35,889.32	38,991.56	22,763.25	23,344.60	23,939.54	24,549.58	25,176.23
1.2	其他收入	546.65	593.90	645.23	700.99	718.89	737.21	756.00	775.29
2	经营成本	7,970.57	8,108.15	8,265.51	8,443.38	8,883.71	8,941.38	8,999.57	9,058.80
2.1	职工工资及福利费	3,930.66	3,930.66	3,930.66	3,930.66	4,326.69	4,326.69	4,326.69	4,326.69
2.2	电力费用	1,176.64	1,209.82	1,244.73	1,281.21	1,297.02	1,313.17	1,329.50	1,346.00
2.3	修理费用	1,737.69	1,797.97	1,872.14	1,960.55	1,973.93	1,998.77	2,023.78	2,049.14
2.4	其他费用	1,125.58	1,169.70	1,217.98	1,270.96	1,286.07	1,302.75	1,319.60	1,336.97
3	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
	项目净收益合计	25,610.44	28,375.07	31,371.28	15,020.86	15,179.78	15,735.37	16,306.01	16,892.72

(续上表)

序号	项目	经营期							
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	经营收入	26,613.04	27,291.67	27,987.43	28,701.86	29,433.42	30,183.65	30,954.12	31,743.26
1.1	票务收入	25,817.98	26,476.34	27,151.31	27,844.40	28,554.10	29,281.92	30,029.37	30,794.94
1.2	其他收入	795.06	815.33	836.12	857.46	879.32	901.73	924.75	948.32
2	经营成本	9,118.90	9,612.39	9,661.71	9,724.77	9,788.51	9,853.30	10,425.66	10,492.69
2.1	职工工资及福利费	4,326.69	4,759.03	4,759.03	4,759.03	4,759.03	4,759.03	5,237.58	5,237.58
2.2	电力费用	1,362.85	1,380.05	1,397.24	1,414.96	1,432.68	1,450.92	1,469.33	1,487.91
2.3	修理费用	2,074.85	2,100.73	2,115.84	2,142.59	2,169.51	2,196.78	2,252.37	2,280.68
2.4	其他费用	1,354.51	1,372.58	1,389.60	1,408.19	1,427.29	1,446.57	1,466.38	1,486.52

3	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
	项目净收益合计	17,494.14	17,679.28	18,325.72	18,977.09	19,644.91	20,330.35	20,528.46	21,250.57

(续上表)

序号	项目	经营期							
		2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	经营收入	32,552.64	33,383.81	29,834.86	30,595.86	31,375.85	32,174.82	32,994.15	33,835.18
1.1	票务收入	31,580.14	32,386.48	28,812.14	29,547.05	30,300.30	31,071.89	31,863.13	32,675.33
1.2	其他收入	972.50	997.33	1,022.72	1,048.81	1,075.55	1,102.93	1,131.02	1,159.85
2	经营成本	10,561.14	10,635.83	10,712.44	11,311.52	11,390.38	11,470.28	11,551.22	11,323.15
2.1	职工工资及福利费	5,237.58	5,237.58	5,237.58	5,759.02	5,759.02	5,759.02	5,759.02	5,759.02
2.2	电力费用	1,507.02	1,526.13	1,545.76	1,565.56	1,585.71	1,606.03	1,626.70	1,647.54
2.3	修理费用	2,309.52	2,344.08	2,379.17	2,414.78	2,450.91	2,487.56	2,524.73	2,252.37
2.4	其他费用	1,507.02	1,528.04	1,549.93	1,572.16	1,594.74	1,617.67	1,640.77	1,664.22
3	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
	项目净收益合计	21,991.50	22,747.98	19,122.42	19,284.34	19,985.47	20,704.54	21,442.93	22,512.03

附件 2:

项目收益和融资平衡方案

一、项目批复及资质情况

1、2020 年 4 月 7 日，国家发展和改革委员会和交通运输部联合下发《国家发展改革委交通运输部关于印发《长江三角洲地区交通运输更高质量一体化发展规划》的通知》（发改基础[2020]529 号），对项目建设内容进行了规划。

2、2021 年 12 月 3 日，安徽省发展和改革委员会下发《安徽省发展改革委关于合肥新桥机场 S1 线工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础[2021]617 号），原则同意项目建设。

3、2021 年 12 月 24 日，安徽省发展和改革委员会下发《安徽省发展改革委关于合肥新桥机场 S1 线工程初步设计的批复》（皖发改铁建函 [2021] 418 号），同意项目初步设计。

4、2021 年 10 月 25 日，安徽省自然资源厅下发《安徽省自然资源厅关于合肥新桥机场 S1 线工程用地预审与规划选址意见的复函》（自然资委皖预审[2021] 33 号），同意项目建设用地。

5、2021 年 10 月 25 日，安徽省自然资源厅下发《安徽省自然资源厅关于合肥新桥机场 S1 线工程用地预审与规划选址意见的复函》（自然资委皖预审[2021] 33 号），同意项目建设用地。

6、2022 年 1 月 10 日，安徽省生态环境厅下发《安徽省生态环境厅关于合肥新桥机场 S1 线工程环境影响报告书审批意见的函》（皖环函 [2021] 31 号），同意项目建设用。

7、2023 年 6 月 20 日，寿县自然资源和规划局（新桥）颁发《建设用地规划许可证》（编号：地字第 340422202300153），经审核，本建设项目符合国土空间用途管制要求。

8、2023 年 8 月 3 日，寿县自然资源和规划局签发的《国有建设用地划拨决定书》

（编号：SXGT〔2023 划拨〕63 号），本宗国有建设用地业经依法批准，决定以划拨方式提供。

二、项目投资估算及资金筹措

1、投资估算

本项目总投资为 401,328.44 万元，其中：工程费用 283,532.18 万元，工程建设其他费用 63,948.11 万元，基本预备费用 28,620.65 万元，专项费用 25,227.5 万元，其中车辆购置税 13,920.00 万元，财务费用（含建设期利息、发行费）11,147.5 万元，铺底流动资金 160.00 万元。

财务费用中含建设期利息 10,325.75 万元，发行费用 220.00 万元。其中，发行费用按政府专项债券融资金额的 1.1% 计算。

2、资金筹措

合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段）项目总投资 401,328.44 万元，其中拟通过发行债券 200,000.00 万元，占比 49.83%；项目资本金 201,328.44 万元，占比 50.17%，由政府财政预算安排，2022 年已到位 40,000.00 万元，未来年度资本金按需到位。

三、还本付息现金流量预测

本次计划发行债券融资总额为 200,000.00 万元，其中 2022 年已发行金额 30,000.00 万元，发行利率 3.42%；2023 年已发行金额 65,000.00 万元，其中 2023 年 7 月已发行金额 20,000.00 万元，发行利率 3.16%，9 月份已发行金额 45,000.00 万元，发行利率 3.08%；2024 年已发行金额 15,000.00 万元，发行利率 2.75%；2025 年提前批次申请发行 10,000.00 万元，后续批次计划发债金额 80,000.00 万元。债券发行期限均为 30 年，债券利率 2.38%，按半年付息，最后一期利息随本金一起支付。

(1) 当收入达到预期收入的 100% 情况下的项目收益本息覆盖倍数:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	建设期				经营期				
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	70,000.00	115,000.00	100,000.00	116,328.44	16,336.89	19,967.79	24,103.15	26,185.54	28,450.74
1	资本金流入	40,000.00	50,000.00	85,000.00	26,328.44					
2	债券现金流入	30,000.00	65,000.00	15,000.00	90,000.00					
3	运营活动现金流入					16,336.89	19,967.79	24,103.15	26,185.54	28,450.74
二	现金流出	70,033.00	115,071.50	100,016.50	116,427.44	11,142.16	11,917.67	12,716.03	12,828.07	12,946.00
1	建设期支出	69,487.00	112,965.00	96,749.75	111,800.94					
2	债券还本付息	513.00	2,035.00	3,250.25	4,527.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50
3	经营活动现金流出					5,543.66	6,319.17	7,117.53	7,229.57	7,347.50
4	发行费用	33.00	71.50	16.50	99.00					
三	现金净流量	-33.00	-71.50	-16.50	-99.00	5,194.73	8,050.12	11,387.12	13,357.47	15,504.74
四	运营活动现金净流入	-33.00	-71.50	-16.50	-99.00	10,793.23	13,648.62	16,985.62	18,955.97	21,103.24
五	累计现金结余	-33.00	-104.50	-121.00	-220.00	4,974.73	13,024.85	24,411.97	37,769.44	53,274.18
六	本息覆盖倍数	1.61								

(续上表)

序号	项目	经营期								
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入	30,910.19	33,581.01	36,483.22	39,636.79	23,464.24	24,063.49	24,676.75	25,305.58	25,951.52

1	资本金流入									
2	债券现金流入									
3	运营活动现金流入	30,910.19	33,581.01	36,483.22	39,636.79	23,464.24	24,063.49	24,676.75	25,305.58	25,951.52
二	现金流出	13,426.29	13,569.07	13,706.65	13,864.01	14,041.88	14,482.21	14,539.88	14,598.07	14,657.30
1	建设期支出									
2	债券还本付息	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50
3	经营活动现金流出	7,827.79	7,970.57	8,108.15	8,265.51	8,443.38	8,883.71	8,941.38	8,999.57	9,058.80
4	发行费用									
三	现金净流量	17,483.90	20,011.94	22,776.57	25,772.78	9,422.36	9,581.28	10,136.87	10,707.51	11,294.22
四	运营活动现金净流入	23,082.40	25,610.44	28,375.07	31,371.28	15,020.86	15,179.78	15,735.37	16,306.01	16,892.72
五	累计现金结余	70,758.08	90,770.02	113,546.59	139,319.37	148,741.73	158,323.01	168,459.88	179,167.39	190,461.61
六	本息覆盖倍数	1.61								

(续上表)

序号	项目	经营期								
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	26,613.04	27,291.67	27,987.43	28,701.86	29,433.42	30,183.65	30,954.12	31,743.26	32,552.64
1	资本金流入									
2	债券现金流入									
3	运营活动现金流入	26,613.04	27,291.67	27,987.43	28,701.86	29,433.42	30,183.65	30,954.12	31,743.26	32,552.64
二	现金流出	14,717.40	15,210.89	15,260.21	15,323.27	15,387.01	15,451.80	16,024.16	16,091.19	16,159.64
1	建设期支出									

2	债券还本付息	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50
3	经营活动现金流出	9,118.90	9,612.39	9,661.71	9,724.77	9,788.51	9,853.30	10,425.66	10,492.69	10,561.14
4	发行费用									
三	现金净流量	11,895.64	12,080.78	12,727.22	13,378.59	14,046.41	14,731.85	14,929.96	15,652.07	16,393.00
四	运营活动现金净流入	17,494.14	17,679.28	18,325.72	18,977.09	19,644.91	20,330.35	20,528.46	21,250.57	21,991.50
五	累计现金结余	202,357.25	214,438.03	227,165.25	240,543.84	254,590.25	269,322.10	284,252.06	299,904.13	316,297.13
六	本息覆盖倍数	1.61								

(续上表)

序号	项目	经营期							合计
		2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	
一	现金流入	33,383.81	29,834.86	30,595.86	31,375.85	32,174.82	32,994.15	33,835.18	1,270,100.96
1	资本金流入								201,328.44
2	债券现金流入								200,000.00
3	运营活动现金流入	33,383.81	29,834.86	30,595.86	31,375.85	32,174.82	32,994.15	33,835.18	868,772.52
二	现金流出	16,234.33	16,310.94	16,910.02	46,475.88	80,033.78	28,899.47	102,394.15	1,036,867.87
1	建设期支出								391,002.69
2	债券还本付息	5,598.50	5,598.50	5,598.50	35,085.50	68,563.50	17,348.25	91,071.00	367,955.00
3	经营活动现金流出	10,635.83	10,712.44	11,311.52	11,390.38	11,470.28	11,551.22	11,323.15	277,690.18
4	发行费用								220.00
三	现金净流量	17,149.48	13,523.92	13,685.84	-15,100.03	-47,858.96	4,094.68	-68,558.97	233,233.09
四	运营活动现金净流入	22,747.98	19,122.42	19,284.34	19,985.47	20,704.54	21,442.93	22,512.03	590,862.34

五	累计现金结余	333,446.61	346,970.53	360,656.37	345,556.34	297,697.38	301,792.06	233,233.09	
六	本息覆盖倍数	1.61							

(2) 当收入达到预期收入的 95% 情况下的项目收益本息覆盖倍数:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	建设期				经营期				
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	70,000.00	115,000.00	100,000.00	116,328.44	16,205.36	19,807.02	23,909.07	25,974.69	28,221.66
1	资本金流入	40,000.00	50,000.00	85,000.00	26,328.44		-	-	-	-
2	债券现金流入	30,000.00	65,000.00	15,000.00	90,000.00		-	-	-	-
3	运营活动现金流入					16,205.36	19,807.02	23,909.07	25,974.69	28,221.66
二	现金流出	546.00	115,071.50	100,016.50	116,427.44	11,142.16	11,917.67	12,716.03	12,828.07	12,946.00
1	建设期支出		112,965.00	96,749.75	111,800.94					
2	债券还本付息	513.00	2,035.00	3,250.25	4,527.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50
3	经营活动现金流出					5,543.66	6,319.17	7,117.53	7,229.57	7,347.50
4	发行费用	33.00	71.50	16.50	99.00		-	-	-	-
三	现金净流量		-71.50	-16.50	-99.00	5,063.20	7,889.35	11,193.04	13,146.62	15,275.66
四	运营活动现金净流入	-33.00	-71.50	-16.50	-99.00	10,661.70	13,487.85	16,791.54	18,745.12	20,874.16
五	累计现金结余	-33.00	-104.50	-121.00	-220.00	4,843.20	12,732.55	23,925.59	37,072.21	52,347.87
六	本息覆盖倍数	1.57								

(续上表)

序号	项目	经营期								
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入	30,661.30	33,310.63	36,189.46	39,317.65	23,117.51	23,707.91	24,312.11	24,931.64	25,568.05
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	运营活动现金流入	30,661.30	33,310.63	36,189.46	39,317.65	23,117.51	23,707.91	24,312.11	24,931.64	25,568.05
二	现金流出	13,426.29	13,569.07	13,706.65	13,864.01	14,041.88	14,482.21	14,539.88	14,598.07	14,657.30
1	建设期支出									
2	债券还本付息	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50
3	经营活动现金流出	7,827.79	7,970.57	8,108.15	8,265.51	8,443.38	8,883.71	8,941.38	8,999.57	9,058.80
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	17,235.01	19,741.56	22,482.81	25,453.64	9,075.63	9,225.70	9,772.23	10,333.57	10,910.75
四	运营活动现金净流入	22,833.51	25,340.06	28,081.31	31,052.14	14,674.13	14,824.20	15,370.73	15,932.07	16,509.25
五	累计现金结余	69,582.88	89,324.44	111,807.25	137,260.89	146,336.52	155,562.22	165,334.45	175,668.02	186,578.77
六	本息覆盖倍数	1.57								

(续上表)

序号	项目	经营期								
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	26,219.78	26,888.39	27,573.86	28,277.74	28,998.49	29,737.63	30,496.71	31,274.20	32,071.62
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3	运营活动现金流入	26,219.78	26,888.39	27,573.86	28,277.74	28,998.49	29,737.63	30,496.71	31,274.20	32,071.62
二	现金流出	14,717.40	15,210.89	15,260.21	15,323.27	15,387.01	15,451.80	16,024.16	16,091.19	16,159.64
1	建设期支出									
2	债券还本付息	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50
3	经营活动现金流出	9,118.90	9,612.39	9,661.71	9,724.77	9,788.51	9,853.30	10,425.66	10,492.69	10,561.14
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	11,502.38	11,677.50	12,313.65	12,954.47	13,611.48	14,285.83	14,472.55	15,183.01	15,911.98
四	运营活动现金净流入	17,100.88	17,276.00	17,912.15	18,552.97	19,209.98	19,884.33	20,071.05	20,781.51	21,510.48
五	累计现金结余	198,081.15	209,758.65	222,072.30	235,026.77	248,638.25	262,924.08	277,396.63	292,579.64	308,491.62
六	本息覆盖倍数	1.57								

(续上表)

序号	项目	经营期							合计
		2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	
一	现金流入	32,890.51	29,329.00	30,077.09	30,843.86	31,629.29	32,434.72	33,261.49	1,258,566.88
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	201,328.44
2	债券现金流入	-	-	-	-	-	-	-	200,000.00
3	运营活动现金流入	32,890.51	29,329.00	30,077.09	30,843.86	31,629.29	32,434.72	33,261.49	857,238.44
二	现金流出	16,234.33	16,310.94	16,910.02	46,475.88	80,033.78	28,899.47	102,394.15	967,380.87
1	建设期支出								321,515.69
2	债券还本付息	5,598.50	5,598.50	5,598.50	35,085.50	68,563.50	17,348.25	91,071.00	367,955.00
3	经营活动现金流出	10,635.83	10,712.44	11,311.52	11,390.38	11,470.28	11,551.22	11,323.15	277,690.18

4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	220.00
三	现金净流量	16,656.18	13,018.06	13,167.07	-15,632.02	-48,404.49	3,535.25	-69,132.66	221,732.01
四	运营活动现金净流入	22,254.68	18,616.56	18,765.57	19,453.48	20,159.01	20,883.50	21,938.34	579,328.26
五	累计现金结余	325,147.80	338,165.86	351,332.93	335,700.91	287,296.42	290,831.67	221,699.01	
六	本息覆盖倍数	1.57							

(3) 当收入达到预期收入的 90% 情况下的项目收益本息覆盖倍数:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	建设期				经营期				
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	70,000.00	115,000.00	100,000.00	116,328.44	16,139.59	19,726.62	23,812.04	25,869.27	28,107.12
1	资本金流入	40,000.00	50,000.00	85,000.00	26,328.44					
2	债券现金流入	30,000.00	65,000.00	15,000.00	90,000.00					
3	运营活动现金流入					16,139.59	19,726.62	23,812.04	25,869.27	28,107.12
二	现金流出	70,033.00	115,071.50	100,016.50	116,427.44	11,142.16	11,917.67	12,716.03	12,828.07	12,946.00
1	建设期支出	69,487.00	112,965.00	96,749.75	111,800.94					
2	债券还本付息	513.00	2,035.00	3,250.25	4,527.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50
3	经营活动现金流出					5,543.66	6,319.17	7,117.53	7,229.57	7,347.50
4	发行费用	33.00	71.50	16.50	99.00					
三	现金净流量	-33.00	-71.50	-16.50	-99.00	4,997.43	7,808.95	11,096.01	13,041.20	15,161.12
四	运营活动现金净流入	-33.00	-71.50	-16.50	-99.00	10,595.93	13,407.45	16,694.51	18,639.70	20,759.62
五	累计现金结余	-33.00	-104.50	-121.00	-220.00	4,777.43	12,586.38	23,682.39	36,723.59	51,884.71

六	本息覆盖倍数	1.56
---	--------	------

(续上表)

序号	项目	经营期								
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入	30,536.86	33,175.43	36,042.58	39,158.07	22,944.15	23,530.12	24,129.79	24,744.68	25,376.31
1	资本金流入									
2	债券现金流入									
3	运营活动现金流入	30,536.86	33,175.43	36,042.58	39,158.07	22,944.15	23,530.12	24,129.79	24,744.68	25,376.31
二	现金流出	13,426.29	13,569.07	13,706.65	13,864.01	14,041.88	14,482.21	14,539.88	14,598.07	14,657.30
1	建设期支出									
2	债券还本付息	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50
3	经营活动现金流出	7,827.79	7,970.57	8,108.15	8,265.51	8,443.38	8,883.71	8,941.38	8,999.57	9,058.80
4	发行费用									
三	现金净流量	17,110.57	19,606.36	22,335.93	25,294.06	8,902.27	9,047.91	9,589.91	10,146.61	10,719.01
四	运营活动现金净流入	22,709.07	25,204.86	27,934.43	30,892.56	14,500.77	14,646.41	15,188.41	15,745.11	16,317.51
五	累计现金结余	68,995.28	88,601.64	110,937.57	136,231.63	145,133.90	154,181.81	163,771.72	173,918.33	184,637.34
六	本息覆盖倍数	1.56								

(续上表)

序号	项目	经营期								
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年

一	现金流入	26,023.16	26,686.75	27,367.08	28,065.68	28,781.02	29,514.62	30,268.01	31,039.67	31,831.11
1	资本金流入									
2	债券现金流入									
3	运营活动现金流入	26,023.16	26,686.75	27,367.08	28,065.68	28,781.02	29,514.62	30,268.01	31,039.67	31,831.11
二	现金流出	14,717.40	15,210.89	15,260.21	15,323.27	15,387.01	15,451.80	16,024.16	16,091.19	16,159.64
1	建设期支出									
2	债券还本付息	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50	5,598.50
3	经营活动现金流出	9,118.90	9,612.39	9,661.71	9,724.77	9,788.51	9,853.30	10,425.66	10,492.69	10,561.14
4	发行费用									
三	现金净流量	11,305.76	11,475.86	12,106.87	12,742.41	13,394.01	14,062.82	14,243.85	14,948.48	15,671.47
四	运营活动现金净流入	16,904.26	17,074.36	17,705.37	18,340.91	18,992.51	19,661.32	19,842.35	20,546.98	21,269.97
五	累计现金结余	195,943.10	207,418.96	219,525.83	232,268.24	245,662.25	259,725.07	273,968.92	288,917.40	304,588.87
六	本息覆盖倍数	1.56								

（续上表）

序号	项目	经营期							合计
		2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	
一	现金流入	32,643.86	29,076.07	29,817.71	30,577.86	31,356.52	32,155.01	32,974.65	1,252,799.85
1	资本金流入								201,328.44
2	债券现金流入								200,000.00
3	运营活动现金流入	32,643.86	29,076.07	29,817.71	30,577.86	31,356.52	32,155.01	32,974.65	851,471.41
二	现金流出	16,234.33	16,310.94	16,910.02	46,475.88	80,033.78	28,899.47	102,394.15	1,036,867.87

1	建设期支出								391,002.69
2	债券还本付息	5,598.50	5,598.50	5,598.50	35,085.50	68,563.50	17,348.25	91,071.00	367,955.00
3	经营活动现金流出	10,635.83	10,712.44	11,311.52	11,390.38	11,470.28	11,551.22	11,323.15	277,690.18
4	发行费用								220.00
三	现金净流量	16,409.53	12,765.13	12,907.69	-15,898.02	-48,677.26	3,255.54	-69,419.50	215,931.98
四	运营活动现金净流入	22,008.03	18,363.63	18,506.19	19,187.48	19,886.24	20,603.79	21,651.50	573,561.23
五	累计现金结余	320,998.40	333,763.53	346,671.22	330,773.20	282,095.94	285,351.48	215,931.98	
六	本息覆盖倍数	1.56							

四、项目收益与融资平衡

经上述测算，在对合肥新桥机场 S1 线工程（寿县建设段）项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次债券融资项目收益为经营活动产生的现金净流入，预期经营现金净流入能够合理保障融资资金的本金和利息：当收入达到预期收入的 100%时，本息覆盖倍数为 1.61，当收入达到预期收入的 95%时，本息覆盖倍数为 1.57，当收入达到预期收入的 90%时，本息覆盖倍数为 1.56。项目能够实现收益与融资自求平衡。



营业执照

(副本)(5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
类型 特殊普通合伙企业
执行事务合伙人 肖厚发、刘维

出资额 8130 万元
成立日期 2013 年 12 月 10 日

北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外
经贸大厦 901-22 至 901-26

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；软件开发；销售计算机、软件及辅助设备。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关

2024 年 03 月 25 日

容诚会计师事务所
业务报告附件专用
主要经营场所
(特殊普通合伙)





会计师事务所

执业证书

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：肖厚发

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日

中华人民共和国财政部制

证书序号：0011869

说明

《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：北京市财政局

二〇一三年六月六日

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.



宁云 2024 年 月 日

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.

110102036203 年 月 日

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.

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by CPAs

同意调出
Agree the holder to be transferred from

宥诚会计师事务所
CPAs

转达协会盖章
Stamp of the transfer unit signature of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

宥诚会计师事务所
CPAs

转达协会盖章
Stamp of the transfer unit signature of CPAs

宥诚会计师事务所
CPAs



姓名 宁云
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1971-10-09
Date of birth
工作单位 宥诚会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所
Working unit
身份证号码 340403197110092710
Identity card No.

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.



宁云(340100030076)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日

年 月 日

证书编号: 340100030076
No. of Certificate

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

发证日期: 2022 年 06 月 10 日
Date of Issuance



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.



年 /y/ 月 /m/ 日 /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.

年 /y/ 月 /m/ 日 /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.

年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

事务所
CPAs



姓名 马静
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1984-03-16
Date of birth
工作单位 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
Working unit
身份证号码 342222198403165228
Identity card No.

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.



年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

证书编号: 110100320119
No. of Certificate

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

发证日期: 2013 年 05 月 27 日
Date of issuance



年检历史查询	
<div>年检凭证</div> <div>中国注册会计师协会</div>	
<div>宁云</div> <div>会员编号 340100030076</div>	
<div>最后年检时间</div> <div>2024年08月</div>	<div>年检结果</div> <div>年检通过</div>

年检历史查询	
年检凭证	
中国注册会计师协会	
马静	
会员编号 110100320119	
最后年检时间	年检结果
2024年06月	年检通过