

线网控制及应急救援指挥中心项目
收益与融资自求平衡专项评价报告



信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)合肥分所

地址：合肥市庐阳区阜南路169号东怡金融广场B座12层

目 录

收益与融资自求平衡专项评价报告	1
附件 1、项目现金流收益规模分析	11
附件 2、项目收益和融资平衡方案	20
附件 3、证照附件	31



信永中和会计师事务所
合肥分所

ShineWing
certified public accountants
Hefei branch

合肥市庐阳区阜南路 169 号
东怡金融广场 B 座 12 层

12/F, Block B,
AHCDF Dong Yi Financial Plaza,
No.169 Funan Road, Luyang District,
Hefei, 230001, P. R. China

联系电话: +86 (0551) 6490 5166
telephone: +86 (0551) 6490 5166

传真: +86 (0551) 6490 5100
facsimile: +86 (0551) 6490 5100

线网控制及应急救援指挥中心项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

XYZH/2025HFAS1F0018

合肥市轨道交通集团有限公司

合肥市轨道交通集团有限公司:

我们接受委托,对线网控制及应急救援指挥中心项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。合肥市轨道交通集团有限公司对线网控制及应急救援指挥中心项目的收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

编制财务评价报告目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设,包括有关未来事项和合肥市轨道交通集团有限公司管理层推测性假设,而这些事项和行动预期在未来未必发生,并且变动可能重大,因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见,是对项目预测情况合理性进行评价,并非对预测情况承担保证责任。

经审核,我们认为,在合肥市轨道交通集团有限公司对线网控制及应急救援指挥中心项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的线网控制及应急救援指挥中心项目,在预测事项未发生重大变化的情况下,预期经营结余能够合理保障偿还财政资金和利息,实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用,不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件,随其他申报材料一起上报。

此页无正文，为《线网控制及应急救援指挥中心项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（XYZH/2025HFAS1F0018）之签字盖章页。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)



中国 合肥

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年二月二十二日

线网控制及应急救援指挥中心项目

收益与融资自求平衡专项评价报告附注

一、应付本息情况

线网控制及应急救援指挥中心项目总投资 299,267.97 万元，申请发行专项债券 179,500.00 万元，资本金 119,767.97 万元。2023 年已发行 16,000.00 万元，发行利率 3.14%，2024 年已发行 9,000.00 万元，其中 2024 年 5 月份已发行 1,500.00 万元，发行利率 2.66%，2024 年 8 月已发行 7,500.00 万元，发行利率 2.40%。计划 2025 年发行 30,000.00 万元，其中 2025 年 1 月份已发行 1,800.00 万元，发行利率 1.94%，**本次发行 3,000.00 万元**，剩余 25,200.00 万元后续批次发行，计划 2026 年发行 124,500.00 万元。发行期限为 30 年，假设融资利率 4.00%，每半年付息，到期一次性还本，发行费用按 1%估算。

应还本付息情况如下：

偿债计划表

单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年 发行 费用	当年偿还 利息	当年还本 付息合计 (含发行费 用)
建设期	2022 年	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00
	2023 年	0.00	16,000.00	16,000.00	16.00	251.20	267.20
	2024 年	16,000.00	9,000.00	25,000.00	9.00	612.35	621.35
	2025 年	25,000.00	30,000.00	55,000.00	30.00	1,322.30	1,352.30
	2026 年 1-3 月	55,000.00	124,500.00	179,500.00	124.50	1,103.08	1,227.58
运营期	2026 年 4 月 -12 月	179,500.00		179,500.00		3,309.22	3,309.22
	2027 年	179,500.00		179,500.00		6,902.30	6,902.30
	2028 年	179,500.00		179,500.00		6,902.30	6,902.30
	2029 年	179,500.00		179,500.00		6,902.30	6,902.30
	2030 年	179,500.00		179,500.00		6,902.30	6,902.30
	2031 年	179,500.00		179,500.00		6,902.30	6,902.30
	2032 年	179,500.00		179,500.00		6,902.30	6,902.30

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年 发行 费用	当年偿还 利息	当年还本 付息合计 (含发行费 用)
2033 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2034 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2035 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2036 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2037 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2038 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2039 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2040 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2041 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2042 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2043 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2044 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2045 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2046 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2047 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2048 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2049 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2050 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2051 年	179,500.00			179,500.00		6,902.30	6,902.30
2052 年	179,500.00		0.00	179,500.00		6,902.30	6,902.30
2053 年	179,500.00		16,000.00	163,500.00		6,651.10	22,651.10
2054 年	163,500.00		9,000.00	154,500.00		6,289.95	15,289.95
2055 年	154,500.00		30,000.00	124,500.00		5,580.00	35,580.00
2056 年 1-3 月	124,500.00		124,500.00	0.00		2,490.00	126,990.00
合计		179,500.00	179,500.00		179.50	207,069.00	386,748.50

二、项目产生的净现金流入

（一）参考文件

1. 《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）
2. 《安徽省财政厅关于做好 2022 年政府专项债券项目储备工作的通知》（皖财债〔2022〕118 号）
3. 《财政部关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61 号）
4. 《合肥市轨道交通 6 号线一期工程可行性研究报告》（含线网控制及应急救

援指挥中心项目）

5. 住房和城乡建设部建标〔2008〕162号《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》

6. 财政部《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）

7. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）

8. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）

（二）基本假设条件及依据

根据《安徽省发展改革委关于合肥市轨道交通6号线一期工程初步设计的批复》（皖发改铁建函〔2020〕421号），合肥轨道交通线网控制中心、线网云平台及线网级系统暂按覆盖25条线路运营管理及线网级运营协调、应急指挥等功能开展设计。既有指挥中心位于珠江路控制中心，接入合肥市第一、二轮建设规划线路，共5条轨道交通线路。新建合肥市轨道交通线网控制及应急救援指挥中心规划为集中式的控制中心，按25条轨道交通线路的规模设计，建成后珠江路控制中心相关线路将适时迁入。

项目主要收入来源于合肥轨道交通1-5条线票务收入、非票务收入及票价补贴收入分成。预计项目运营期从2026年4月开始，首年运营时间为9个月，运营期的时间长度为30年，最后一年期限为2056年1-3月。依据《关于合肥市轨道交通线网控制及应急救援指挥中心项目收入来源的情况说明》，合肥市轨道交通集团将会把现运行的合肥轨道交通1-5条线总收入（含票务收入、非票务收入及票价补贴收入）的3%（约为总投估算占比，本项目总投资29.93亿元，1-5条线预计实际完成投资额934.26亿元，占比为 $29.93/934.26 \times 100\% = 3.2\%$ ，取整3%）作为还款来源。

1. 票务收入

本项目收入来源于现运行的合肥轨道交通 1-5 条轨道交通线路，相关收入数据按照各线路可研报告的数据进行预计。本项目运营期从 2026 年 4 月开始，故第一年运营时间为 9 个月。

运营期第一年合肥轨道交通 1-5 条线票务收入明细

单位：万元

票务收入	1 号线	2 号线	3 号线	4 号线	5 号线	合计
金额	12,675.02	17,528.24	15,395.70	28,106.42	31,930.73	105,636.11

运营期第一年 1-5 条线票务收入为 105,636.11 万元，按照 3%比例计算，则运营期第一年用于本项目的票务收入=105,636.11 *3%=3,169.08 万元。

运营期内预测的合肥轨道交通 1-5 条线票务收入为 8,063,156.05 万元，按照 3%比例计算，本项预测期内收入总额为 241,894.68 万元。

2. 非票务收入

非票务收入主要是车站、车辆的广告收入及结合车站的商业开发净收入。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。本项目中车站、车辆的广告收入及结合车站的商业开发收入统一按票务收入的 15%计列。

运营期第一年 1-5 条线票务收入为 105,636.11 万元，按照 15%比例计算，非票务收入=105,636.11 *15%=15,845.42 万元，则运营期第一年用于本项目的非票务收入=15,845.42 *3%=475.36 万元

运营期内预测的合肥轨道交通 1-5 条线非票务收入为 1,209,473.41 万元，按照 3%比例计算，本项预测期内收入总额为 36,284.20 万元。

3. 票价补贴收入

根据《合肥市轨道交通运营服务成本规制实施办法》，票款补贴资金由市本级承担，纳入财政预算。轨道交通企业运营服务成本由直接运营成本和期间费用构成，各条运营线路单独核算，包括人工工资性支出、能耗费、日常维修费、安保安检支出、物业保洁支出、其他运营生产支出、折旧及摊销、保险费、管理费用、财务费用、税费、设备大修(含更新)等规制成本控制项目，票价补贴收入是根据运营服务规制成本扣除票价收入并考虑整个运营期间收入前低后高的特点，在运营期总体平衡测算的。本项目运营期从 2026 年 4 月开始，故第一年运营时间为 9 个月。

运营期第一年合肥轨道交通 1-5 条线票价补贴明细

单位：万元

票价补贴	1 号线	2 号线	3 号线	4 号线	5 号线	合计
金额	57,530.27	57,530.27	57,530.27	139,021.04	148,630.29	460,242.12

运营期第一年 1-5 条线票价补贴收入为 460,242.12 万元，按照 3%比例计算，则运营期第一年用于本项目的票务收入=460,242.12 *3%=13,807.26 万元。

运营期内预测的合肥轨道交通 1-5 条线票价补贴收入为 8,997,491.41 万元，按照 3%比例计算，本项目的收入总计为 269,924.74 万元。

成本分析以北京、上海、广州、深圳等地已运营地铁项目的成本数据为参考，结合合肥市的经济统计资料，预测本项目的运营成本。为了便于计算，本项目成本估算按要素成本法进行。

1. 运营总成本主要包括以下几项：

（1）项目运营成本

1) 职工薪酬

指本项目支付给普通人员和管理人员的劳动报酬，其中包括职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本项目建成运营后人员编制为 20 人，根据 2018 年合肥市人均工资按每人每月 0.8 万元，本项目运营期从 2026 年 4 月开始，第一年运营时间为 9 个月，预测本项运营期第一年支出的金额为 $0.8 \times 20 \times 12 \times 9 / 12 = 144.00$ 万元。本项预测期内支出总额为 5,760.00 万元。

2) 燃料动力费

主要指水费、电费、燃气费等，根据合肥市各项费用价格及预估可能使用的量，本项目每年燃料动力费为 150 万元。本项预测期内支出总额为 4,500.00 万元。

3) 系统运维费

主要指系统维修、维护等，按照折旧费用的 5% 预估，本项目运营期从 2026 年 4 月开始，第一年运营时间为 9 个月，预测本项运营期第一年支出的金额为 $299,267.97 / 35 \times 95\% \times 5\% \times 9 / 12 = 304.61$ 万元。本项预测期内支出总额为 12,184.48 万元。

4) 其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用三项费用。轨道交通行业主要发生其他管理费用，指企业行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用，包括由企业统一负担的公司经费、董事会会费、咨询费及其他管理费，按照收入的 1% 预估，预测本项运营期第一年支出的金额为 $17,451.71 \times 1\% = 174.52$ 万元。本项预测期内合计金额为 5,481.04 万元。

5) 税费

本项目建成后，增值税是采用一般计税方法进行纳税，票务收入适用的增值税率为 9.00%，非票务收入适用的增值税率为 6.00%，可抵扣开发成本进项税按照综合 10.00% 计算，债务存续期内，销项税额小于进项税额，因此预测运营期内增值税税金及附加的金额忽略不计。同时预测运营期地铁运营处于亏损状态，需依靠票价补贴

收入实现收益平衡,因此所得税金额估算为零。

以上总计,项目运营成本为 27,925.52 万元。

（2）利息费用

预计发行债券 179,500.00 万元,按年利率 4%测算,期限 30 年,利息费用为 207,069.00 万元,明细详见偿债计划表。

3. 发行费用

预计发行债券 179,500.00 万元,按 1‰测算,发行费用为:

$179,500.00 \times 1\text{‰} = 179.50$ 万元,明细详见偿债计划表。

以上项目总成本合计为 235,174.02 万元。

（三）项目产生的净现金流入

根据项目实施主体提供的相关资料以及可行性研究报告的审核,以及对线网控制及应急救援指挥中心项目关键业务指标的分析,结合相关政策文件,考虑综合成本费用,按照稳建性的处理原则估算未来三十年的净现金流入(详见后附的“项目现金流收益规模分析”),可用于融资资金平衡的相关收益情况如下:

序号	项目	预测期项目收益(万元)
1	线网控制及应急救援指挥中心项目	520,178.11

（四）本息覆盖倍数测算情况

本次融资项目收益为线网控制及应急救援指挥中心项目产生的现金流入,根据近两年当地 GDP 平均增长水平,结合建设项目完工投入使用情况以及收费管理规定、人口增长情况等因素,线网控制及应急救援指挥中心项目自发行债券后未来三十年产生的现金净收益,考虑本期债券还本付息后,预期收入对应的专项收入偿还融资本金和利息的情况列表反映如下:

本息覆盖倍数测算表

单位：万元

年度		借贷本息支付（万元）				项目收益
		当年偿还本金	当年发行费用	当年偿还利息	本息合计(含发行费用)	
建设期	2022 年					
	2023 年		16.00	251.20	267.20	
	2024 年		9.00	612.35	621.35	
	2025 年		30.00	1,322.30	1,352.30	
	2026 年 1-3 月		124.50	1,103.08	1,227.58	
运营期	2026 年 4 月-12 月			3,309.22	3,309.22	16,716.08
	2027 年			6,902.30	6,902.30	22,319.45
	2028 年			6,902.30	6,902.30	22,144.73
	2029 年			6,902.30	6,902.30	21,981.70
	2030 年			6,902.30	6,902.30	21,822.32
	2031 年			6,902.30	6,902.30	21,871.54
	2032 年			6,902.30	6,902.30	19,186.21
	2033 年			6,902.30	6,902.30	18,595.21
	2034 年			6,902.30	6,902.30	18,423.59
	2035 年			6,902.30	6,902.30	18,254.33
	2036 年			6,902.30	6,902.30	20,052.93
	2037 年			6,902.30	6,902.30	18,914.61
	2038 年			6,902.30	6,902.30	18,752.81
	2039 年			6,902.30	6,902.30	18,603.96
	2040 年			6,902.30	6,902.30	18,234.44
	2041 年			6,902.30	6,902.30	18,101.37
	2042 年			6,902.30	6,902.30	17,521.13
	2043 年			6,902.30	6,902.30	17,473.63
	2044 年			6,902.30	6,902.30	17,429.10
	2045 年			6,902.30	6,902.30	17,387.79
	2046 年			6,902.30	6,902.30	17,364.34
	2047 年			6,902.30	6,902.30	13,537.72
	2048 年			6,902.30	6,902.30	13,530.18
	2049 年			6,902.30	6,902.30	13,525.28
	2050 年			6,902.30	6,902.30	12,764.80
	2051 年			6,902.30	6,902.30	12,459.37
	2052 年			6,902.30	6,902.30	11,880.99
	2053 年	16,000.00		6,651.10	22,651.10	12,259.86
	2054 年	9,000.00		6,289.95	15,289.95	12,650.10
	2055 年	30,000.00		5,580.00	35,580.00	13,052.05
	2056 年 1-3 月	124,500.00		2,490.00	126,990.00	3,366.51
合计		179,500.00	179.50	207,069.00	386,748.50	520,178.11
本息覆盖倍数		1.35				

附件 1:

项目现金流量收益规模分析

一、项目现金流量收益预测编制基础

本项目收益及现金流入预测以同类型项目为参考基础，结合项目的建设期、近几年合肥市市场情况以及价格变动走势、合肥市经济增长情况和市场容量情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了该项目的收益及现金流入预测说明。

二、项目现金流量预测假设

- （一）国家及地方的现行法律、法规无重大变化；
- （二）国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- （三）国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- （四）政府制订的城市规划未发生重大变化；
- （五）政府审批的收费政策未发生重大变化；
- （六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目现金流量收益预测编制说明

（一）项目实施主体情况

单位名称：合肥市轨道交通集团有限公司

统一社会信用代码：91340100689782961L

公司类型：有限责任公司(国有独资)

注册资本：535900 万元

法定代表人：何轶鸥

住所：安徽省合肥市阜阳路 17 号

经营范围：城市轨道交通项目策划、投资、建设、运营管理和资源开发；系统设备租赁、经销；轨道交通沿线及相关地区、地下空间资源开发及管理；物业管理；酒店管理；城市基础设施设计及咨询；代理设计、制作、发布国内广告。

（二）项目概况

1. 项目名称

线网控制及应急救援指挥中心项目。

2. 项目建设地点

新建合肥市轨道交通线网控制及应急救援指挥中心工程地处合肥市滨湖新区，距离合肥中心城区约 15km，距离巢湖约 3.6km。工程选址位于合肥市滨湖新区，方兴大道、徽州大道、广西路和烟墩路围合地块内。工程拟建用地面积约 54968 平方米（约 82.48 亩）。

3. 主要建设内容及建设规模

新建合肥市轨道交通线网控制及应急救援指挥中心工程地处合肥市滨湖新区，距离合肥中心城区约 15km，距离巢湖约 3.6km。工程选址位于合肥市滨湖新区，方兴大道与徽州大道交口东南角象限地块内。工程拟建用地面积约 76 亩，建筑面积约 16.1 万平方米。

新建合肥市轨道交通线网控制及应急救援指挥中心规划为集中式的控制中心，按 25 条轨道交通线路的规模设计，初期（2025 年）完成 6、7、8、S1 线各系统的接入、各业务在云平台上的承载以及既有线（1、2、3、4、5）数据的接入，近期根据 1~5 号各系统设备使用情况逐步改造接入云平台并完成业务的承载；远期（2035 年）随着线路建设逐步完成后续线路各系统接入云平台以及业务的承载。主要功能包含线网线路功能中心、线网清分中心、线路中心、线网门禁授权中心、线网媒体编播中心、档案中心、信息数据中心、线网运维管理中心、信息发布中心等线网级功能中心，另设相关服务用房。另外，项目还包含线网指挥中心系统（包含不限于线网运营调度、线网应急指挥、清分系统、AFC 线网测试系统、线网通信系统、线

网编播系统、门禁授权系统、线网辅助决策、线网乘客服务、线网安防系统、线网运维管理系统、能源管理系统等线网级系统)、云平台系统、云平台测试系统、大数据系统的系统设计。

（三）项目现金流量收益预测项目说明

1. 项目收入预测

序号	项目	合计	运营期									
			2026 年 4-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	收入	548,103.63	17,451.71	23,300.60	23,124.12	22,959.44	22,798.46	22,848.17	20,135.72	19,538.75	19,365.39	19,194.42
1.1	票务收入	241,894.68	3,169.08	4,495.32	4,774.82	5,064.53	5,365.08	5,677.07	6,151.22	6,329.39	6,510.46	6,694.52
1.1.1	5 条线票务收入	8,063,156.05	105,636.11	149,844.06	159,160.76	168,817.79	178,835.97	189,235.61	205,040.56	210,979.57	217,015.28	223,150.76
1.1.2	本项目分摊比例	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
1.2	非票务收入	36,284.20	475.36	674.30	716.22	759.68	804.76	851.56	922.68	949.41	976.57	1004.18
1.2.1	5 条线非票务收入	1,209,473.41	15,845.42	22,476.61	23,874.11	25,322.67	26,825.40	28,385.34	30,756.08	31,646.94	32,552.29	33,472.61
1.2.2	本项目分摊比例	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
1.3	票价补贴收入	269,924.74	13,807.26	18,130.98	17,633.08	17,135.23	16,628.61	16,319.54	13,061.82	12,259.96	11,878.36	11,495.72
1.3.1	5 条线票价补贴收入	8,997,491.41	460,242.12	604,366.04	587,769.24	571,174.31	554,287.15	543,984.75	435,393.86	408,665.22	395,945.46	383,190.77
1.3.2	本项目分摊比例	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%

（续表 1）

序号	项目	运营期										
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	收入	21,011.19	19,861.37	19,697.94	19,547.58	19,174.33	19,039.91	18,453.82	18,405.83	18,360.86	18,319.13	18,295.44
1.1	票务收入	6,881.62	7,071.85	7,265.33	7,462.13	7,662.34	7,866.06	8,485.36	8,706.70	8,931.83	9,160.89	9,393.46
1.1.1	5 条线票务收入	229,387.33	235,728.19	242,177.53	248,737.78	255,411.45	262,202.02	282,845.18	290,223.48	297,727.81	305,362.90	313,115.23
1.1.2	本项目分摊比例	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
1.2	非票务收入	1032.24	1060.78	1089.80	1119.32	1149.35	1179.91	1272.80	1306.01	1339.78	1374.13	1409.02
1.2.1	5 条线非票务收入	34,408.10	35,359.23	36,326.63	37,310.67	38,311.72	39,330.30	42,426.78	43,533.52	44,659.17	45,804.44	46,967.28
1.2.2	本项目分摊比例	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
1.3	票价补贴收入	13,097.33	11,728.75	11,342.82	10,966.13	10,362.64	9,993.94	8,695.66	8,393.12	8,089.25	7,784.11	7,492.97
1.3.1	5 条线票价补贴收入	436,577.70	390,958.21	378,093.84	365,537.57	345,421.20	333,131.47	289,855.23	279,770.80	269,641.53	259,470.44	249,765.62
1.3.2	本项目分摊比例	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%

（续表 2）

序号	项目	运营期									
		2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 1-3 月
1	收入	14,430.17	14,422.55	14,417.61	13,649.45	13,340.93	12,756.70	13,139.40	13,533.59	13,939.59	3,589.45
1.1	票务收入	9,617.59	9,847.30	10,082.72	10,324.01	10,571.31	10,824.78	11,149.52	11,484.01	11,828.53	3,045.85
1.1.1	5 条线票务收入	320,586.46	328,243.38	336,090.79	344,133.63	352,376.96	360,825.97	371,650.75	382,800.27	394,284.28	101,528.20
1.1.2	本项目分摊比例	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
1.2	非票务收入	1442.64	1477.10	1512.41	1548.60	1585.70	1623.72	1672.43	1722.60	1774.28	456.88
1.2.1	5 条线非票务收入	48,087.97	49,236.51	50,413.62	51,620.04	52,856.54	54,123.90	55,747.61	57,420.04	59,142.64	15,229.23
1.2.2	本项目分摊比例	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
1.3	票价补贴收入	3,369.93	3,098.15	2,822.48	1,776.84	1,183.92	308.21	317.45	326.98	336.79	86.72
1.3.1	5 条线票价补贴收入	112,331.16	103,271.81	94,082.52	59,227.86	39,464.08	10,273.55	10,581.76	10,899.21	11,226.19	2,890.74
1.3.2	本项目分摊比例	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%

运营期合肥轨道交通 1-5 条线票务收入明细

单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			2026 年 4-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	票务收入	7,961,627.85	105,636.11	149,844.06	159,160.76	168,817.79	178,835.97	189,235.61	205,040.56	210,979.57	217,015.28
1.1	1 号线	875,555.49	12,675.02	17,745.03	18,632.29	19,563.90	20,542.09	21,569.20	22,216.28	22,882.76	23,569.25
1.2	2 号线	1,210,802.26	17,528.24	24,539.54	25,766.51	27,054.84	28,407.58	29,827.96	30,722.80	31,644.48	32,593.82
1.3	3 号线	1,063,492.39	15,395.70	21,553.98	22,631.68	23,763.27	24,951.43	26,199.00	26,984.97	27,794.52	28,628.36
1.4	4 号线	1,899,017.32	28,106.42	39,993.58	42,681.65	45,549.54	48,611.01	51,877.06	52,994.50	54,135.78	55,301.83
1.5	5 号线	2,912,760.39	31,930.73	46,011.93	49,448.62	52,886.24	56,323.85	59,762.39	72,122.02	74,522.02	76,922.02

（续表 1）

序号	项目	运营期									
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
1	票务收入	223,150.76	229,387.33	235,728.19	242,177.53	248,737.78	255,411.45	262,202.02	282,845.18	290,223.48	297,727.81
1.1	1 号线	24,276.32	25,004.61	25,754.75	26,527.39	27,323.22	28,142.91	28,987.20	29,856.82	30,752.52	31,675.10
1.2	2 号线	33,571.63	34,578.78	35,616.15	36,684.63	37,785.17	38,918.72	40,086.29	41,288.88	42,527.54	43,803.37
1.3	3 号线	29,487.21	30,371.82	31,282.98	32,221.47	33,188.11	34,183.75	35,209.27	36,265.55	37,353.51	38,474.12
1.4	4 号线	56,492.66	57,709.17	58,951.38	60,221.10	61,517.43	62,842.20	64,195.41	65,577.98	66,990.83	68,433.03
1.5	5 号线	79,322.94	81,722.94	84,122.94	86,522.94	88,923.85	91,323.85	93,723.85	109,855.96	112,599.08	115,342.20

（续表 2）

序号	项目	运营期											
		2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 1-3 月
1	票务收入	305,362.90	313,115.23	320,586.46	328,243.38	336,090.79	344,133.63	352,376.96	360,825.97	371,650.75	382,800.27	394,284.28	101,528.20
1.1	1 号线	32,625.35	33,604.11	34,612.23	35,650.60	36,720.12	37,821.72	38,956.37	40,125.07	41,328.82	42,568.68	43,845.74	11,290.28
1.2	2 号线	45,117.47	46,470.99	47,865.12	49,301.08	50,780.11	52,303.51	53,872.62	55,488.80	57,153.46	58,868.06	60,634.11	15,613.28
1.3	3 号线	39,628.34	40,817.19	42,041.71	43,302.96	44,602.05	45,940.11	47,318.31	48,737.86	50,200.00	51,706.00	53,257.18	13,713.72
1.4	4 号线	69,906.42	71,411.93	72,840.17	74,296.97	75,782.91	77,298.57	78,844.54	80,421.43	82,834.07	85,319.09	87,878.67	22,628.76
1.5	5 号线	118,085.32	120,811.01	123,227.23	125,691.77	128,205.61	130,769.72	133,385.12	136,052.82	140,134.40	144,338.44	148,668.59	38,282.16

运营期合肥轨道交通 1-5 条线票价补贴收入明细

单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			2026 年 4-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	票价补贴收入	8,994,600.67	460,242.12	604,366.04	587,769.24	571,174.31	554,287.15	543,984.75	435,393.86	408,665.22	395,945.46
1.1	1 号线	1,124,325.08	57,530.27	75,545.76	73,471.16	71,396.79	69,285.89	67,998.09	54,424.23	51,083.15	49,493.18
1.2	2 号线	1,124,325.08	57,530.27	75,545.76	73,471.16	71,396.79	69,285.89	67,998.09	54,424.23	51,083.15	49,493.18
1.3	3 号线	1,124,325.08	57,530.27	75,545.76	73,471.16	71,396.79	69,285.89	67,998.09	54,424.23	51,083.15	49,493.18
1.4	4 号线	2,894,764.57	139,021.04	181,715.59	177,908.90	174,103.65	170,114.96	165,933.14	136,527.85	133,965.53	131,380.62
1.5	5 号线	2,726,860.85	148,630.29	196,013.18	189,446.88	182,880.30	176,314.50	174,057.33	135,593.31	121,450.23	116,085.30

（续表 1）

序号	项目	运营期									
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
1	票价补贴收入	383,190.77	436,577.70	390,958.21	378,093.84	365,537.57	345,421.20	333,131.47	289,855.23	279,770.80	269,641.53
1.1	1 号线	47,898.85	54,572.21	48,869.78	47,261.73	45,692.20	43,177.65	41,641.43	36,231.90	34,971.35	33,705.19
1.2	2 号线	47,898.85	54,572.21	48,869.78	47,261.73	45,692.20	43,177.65	41,641.43	36,231.90	34,971.35	33,705.19
1.3	3 号线	47,898.85	54,572.21	48,869.78	47,261.73	45,692.20	43,177.65	41,641.43	36,231.90	34,971.35	33,705.19
1.4	4 号线	128,774.11	126,142.96	113,774.46	111,095.89	108,610.11	104,036.79	101,714.85	97,163.10	94,956.33	92,720.68
1.5	5 号线	110,720.12	146,718.11	130,574.42	125,212.76	119,850.87	111,851.46	106,492.32	83,996.41	79,900.42	75,805.28

（续表 2）

序号	项目	运营期											
		2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 1-3 月
1	票价补贴收入	259,470.44	249,765.62	112,331.16	103,271.81	94,082.52	59,227.86	39,464.08	10,273.55	10,581.76	10,899.21	11,226.19	2,890.74
1.1	1 号线	32,433.80	31,220.70	14,041.39	12,908.98	11,760.32	7,403.48	4,933.01	1,284.19	1,322.72	1,362.40	1,403.27	361.34
1.2	2 号线	32,433.80	31,220.70	14,041.39	12,908.98	11,760.32	7,403.48	4,933.01	1,284.19	1,322.72	1,362.40	1,403.27	361.34
1.3	3 号线	32,433.80	31,220.70	14,041.39	12,908.98	11,760.32	7,403.48	4,933.01	1,284.19	1,322.72	1,362.40	1,403.27	361.34
1.4	4 号线	90,458.02	88,465.80	47,778.63	45,886.65	43,969.48	37,017.41	24,665.05	6,420.97	6,613.60	6,812.01	7,016.37	1,806.71
1.5	5 号线	71,711.00	67,637.71	22,428.34	18,658.23	14,832.10	59,227.86	39,464.08	10,273.55	10,581.76	10,899.21	11,226.19	2,890.74



专项审计报告（续）

XYZH/2025HFAS1F0018
合肥市轨道交通集团有限公司

2.项目总成本预测

序号	项目	合计	运营期									
			2026 年 4-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目运营成本	27,925.52	735.63	981.16	979.39	977.74	976.13	976.63	949.51	943.54	941.80	940.09
1.1	职工薪酬	5,760.00	144.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
1.2	燃料动力费	4,500.00	112.50	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
1.3	系统运维费	12,184.48	304.61	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15
1.4	其他费用	5,481.04	174.52	233.01	231.24	229.59	227.98	228.48	201.36	195.39	193.65	191.94

（续表 1）

序号	项目	运营期										
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	项目运营成本	958.26	946.76	945.13	943.63	939.89	938.55	932.69	932.21	931.76	931.34	931.10
1.1	职工薪酬	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
1.2	燃料动力费	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
1.3	系统运维费	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15
1.4	其他费用	210.11	198.61	196.98	195.48	191.74	190.40	184.54	184.06	183.61	183.19	182.95

（续表 2）

序号	项目	运营期									
		2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 1-3 月
1	项目运营成本	892.45	892.37	892.33	884.64	881.56	875.72	879.54	883.49	887.55	222.93
1.1	职工薪酬	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	48.00
1.2	燃料动力费	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	37.50
1.3	系统运维费	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	406.15	101.54
1.4	其他费用	144.30	144.23	144.18	136.49	133.41	127.57	131.39	135.34	139.40	35.89

3. 项目收益预测

项目	合计	运营期										
		2026 年 4-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
项目收入	548,103.63	17,451.71	23,300.60	23,124.12	22,959.44	22,798.46	22,848.17	20,135.72	19,538.75	19,365.39	19,194.42	21,011.19
项目运营成本	27,925.52	735.63	981.16	979.39	977.74	976.13	976.63	949.51	943.54	941.80	940.09	958.26
项目收益	520,178.11	16,716.08	22,319.45	22,144.73	21,981.70	21,822.32	21,871.54	19,186.21	18,595.21	18,423.59	18,254.33	20,052.93

（续表 1）

项目	合计	运营期										
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
项目收入	548,103.63	19,861.37	19,697.94	19,547.58	19,174.33	19,039.91	18,453.82	18,405.83	18,360.86	18,319.13	18,295.44	14,430.17
项目运营成本	27,925.52	946.76	945.13	943.63	939.89	938.55	932.69	932.21	931.76	931.34	931.10	892.45
项目收益	520,178.11	18,914.61	18,752.81	18,603.96	18,234.44	18,101.37	17,521.13	17,473.63	17,429.10	17,387.79	17,364.34	13,537.72

（续表 2）

项目	合计	运营期									
		2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 1-3 月	
项目收入	548,103.63	14,422.55	14,417.61	13,649.45	13,340.93	12,756.70	13,139.40	13,533.59	13,939.59	3,589.45	
项目运营成本	27,925.52	892.37	892.33	884.64	881.56	875.72	879.54	883.49	887.55	222.93	
项目收益	520,178.11	13,530.18	13,525.28	12,764.80	12,459.37	11,880.99	12,259.86	12,650.10	13,052.05	3,366.51	

附件 2:

项目收益和融资平衡方案

一、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

根据《安徽省发展和改革委员会关于合肥市轨道交通 6 号线一期工程初步设计的批复》，本项目总投资估算为 299,267.97 万元。

（二）资金筹措

本项目总投资 299,267.97 万元，申请发行专项债券、资本金组成，其中，申请发行专项债券为 179,500.00 万元，占比 60%；资本金 119,767.97 万元，占比 40%。

二、还本付息现金流量预测

本项目申请发行专项债券总额度为 179,500.00 万元，假设融资利率 4%（其中已发行部分按实际利率测算），期限为 30 年，半年付息，到期一次性还本，发行费用按 1‰估算。根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：

注：平均偿债覆盖率=(项目收入-项目运营成本)/(债券还本付息+其他还本付息)

1. 预测收入在达到固定收入的 100%情况下覆盖倍数

序号	年度	建设期					运营期							
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-3 月	2026 年 4-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入													
1	资本金流入	15,675.29	10,633.73	6,452.52	20,789.54	66,216.89								
2	债券资金流入	0.00	16,000.00	9,000.00	30,000.00	124,500.00								
3	其他资金流入													
4	项目收入						17,451.71	23,300.60	23,124.12	22,959.44	22,798.46	22,848.17	20,135.72	19,538.75
小计	现金流入总额	15,675.29	26,633.73	15,452.52	50,789.54	190,716.89	17,451.71	23,300.60	23,124.12	22,959.44	22,798.46	22,848.17	20,135.72	19,538.75
二	现金流出													
1	建设期支出	15,675.29	26,366.53	14,831.17	49,437.24	189,489.31								
2	债券发行费用	0.00	16.00	9.00	30.00	124.50								
3	项目运营成本						735.63	981.16	979.39	977.74	976.13	976.63	949.51	943.54
4	其他还本付息													
5	债券还本付息(含发行费用)	0.00	251.20	612.35	1,322.30	1,103.08	3,309.22	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30
小计	现金流出总额	15,675.29	26,633.73	15,452.52	50,789.54	190,716.89	4,044.85	7,883.46	7,881.69	7,880.04	7,878.43	7,878.93	7,851.81	7,845.84
三	现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,406.86	15,417.15	15,242.43	15,079.40	14,920.02	14,969.24	12,283.91	11,692.91
1	当年现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,406.86	15,417.15	15,242.43	15,079.40	14,920.02	14,969.24	12,283.91	11,692.91
2	期末累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,406.86	28,824.01	44,066.44	59,145.84	74,065.86	89,035.10	101,319.01	113,011.92
	平均偿债覆盖率													

（续表 1）

序号	年度	运营期												
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	现金流入													
1	资本金流入													
2	债券资金流入													
3	其他资金流入													
4	项目收入	19,365.39	19,194.42	21,011.19	19,861.37	19,697.94	19,547.58	19,174.33	19,039.91	18,453.82	18,405.83	18,360.86	18,319.13	18,295.44
小计	现金流入总额	19,365.39	19,194.42	21,011.19	19,861.37	19,697.94	19,547.58	19,174.33	19,039.91	18,453.82	18,405.83	18,360.86	18,319.13	18,295.44
二	现金流出													
1	建设期支出													
2	债券发行费用													
3	项目运营成本	941.80	940.09	958.26	946.76	945.13	943.63	939.89	938.55	932.69	932.21	931.76	931.34	931.10
4	其他还本付息													
5	债券还本付息(含发行费用)	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30
小计	现金流出总额	7,844.10	7,842.39	7,860.56	7,849.06	7,847.43	7,845.93	7,842.19	7,840.85	7,834.99	7,834.51	7,834.06	7,833.64	7,833.40
三	现金净流量	11,521.29	11,352.03	13,150.63	12,012.31	11,850.51	11,701.66	11,332.14	11,199.07	10,618.83	10,571.33	10,526.80	10,485.49	10,462.04
1	当年现金净流入	11,521.29	11,352.03	13,150.63	12,012.31	11,850.51	11,701.66	11,332.14	11,199.07	10,618.83	10,571.33	10,526.80	10,485.49	10,462.04
2	期末累计现金结存额	124,533.21	135,885.24	149,035.87	161,048.18	172,898.69	184,600.35	195,932.48	207,131.55	217,750.38	228,321.70	238,848.50	249,333.99	259,796.03
		平均偿债覆盖率												

（续表 2）

序号	年度	运营期										合计
		2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 1-3 月	
一	现金流入											
1	资本金流入											119,767.97
2	债券资金流入											179,500.00
3	其他资金流入											0.00
4	项目收入	14,430.17	14,422.55	14,417.61	13,649.45	13,340.93	12,756.70	13,139.40	13,533.59	13,939.59	3,589.45	548,103.63
小计	现金流入总额	14,430.17	14,422.55	14,417.61	13,649.45	13,340.93	12,756.70	13,139.40	13,533.59	13,939.59	3,589.45	847,371.60
二	现金流出											0.00
1	建设期支出											295,799.54
2	债券发行费用											179.50
3	项目运营成本	892.45	892.37	892.33	884.64	881.56	875.72	879.54	883.49	887.55	222.93	27,925.52
4	其他还本付息											0.00
5	债券还本付息（含发行费用）	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	22,651.10	15,289.95	35,580.00	126,990.00	386,569.00
小计	现金流出总额	7,794.75	7,794.67	7,794.63	7,786.94	7,783.86	7,778.02	23,530.64	16,173.44	36,467.55	127,212.93	710,473.56
三	现金净流量	6,635.42	6,627.88	6,622.98	5,862.50	5,557.07	4,978.69	-10,391.24	-2,639.85	-22,527.95	-123,623.49	136,898.04
1	当年现金净流入	6,635.42	6,627.88	6,622.98	5,862.50	5,557.07	4,978.69	-10,391.24	-2,639.85	-22,527.95	-123,623.49	136,898.04
2	期末累计现金结存额	266,431.45	273,059.33	279,682.31	285,544.81	291,101.88	296,080.57	285,689.33	283,049.48	260,521.52	136,898.04	
	平均偿债覆盖率											1.35

2. 预测收入在达到固定收入 95%的情况下覆盖倍数

序号	年度	建设期					运营期							
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-3 月	2026 年 4-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入													
1	资本金流入	15,675.29	10,633.73	6,452.52	20,789.54	66,216.89								
2	债券资金流入	0.00	16,000.00	9,000.00	30,000.00	124,500.00								
3	其他资金流入													
4	项目收入						16,579.12	22,135.57	21,967.92	21,811.47	21,658.53	21,705.76	19,128.93	18,561.81
小计	现金流入总额	15,675.29	26,633.73	15,452.52	50,789.54	190,716.89	16,579.12	22,135.57	21,967.92	21,811.47	21,658.53	21,705.76	19,128.93	18,561.81
二	现金流出													
1	建设期支出	15,675.29	26,366.53	14,831.17	49,437.24	189,489.31								
2	债券发行费用	0.00	16.00	9.00	30.00	124.50								
3	项目运营成本						698.85	932.10	930.42	928.86	927.33	927.80	902.03	896.36
4	其他还本付息													
5	债券还本付息(含发行费用)	0.00	251.20	612.35	1,322.30	1,103.08	3,309.22	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30
小计	现金流出总额	15,675.29	26,633.73	15,452.52	50,789.54	190,716.89	4,008.07	7,834.40	7,832.72	7,831.16	7,829.63	7,830.10	7,804.33	7,798.66
三	现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,571.06	14,301.17	14,135.20	13,980.31	13,828.91	13,875.66	11,324.60	10,763.15
1	当年现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,571.06	14,301.17	14,135.20	13,980.31	13,828.91	13,875.66	11,324.60	10,763.15
2	期末累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,571.06	26,872.23	41,007.43	54,987.74	68,816.65	82,692.31	94,016.91	104,780.06
平均偿债覆盖率														



专项审计报告（续）

XYZH/2025HFAS1F0018
合肥市轨道交通集团有限公司

（续表 1）

序号	年度	运营期												
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	现金流入													
1	资本金流入													
2	债券资金流入													
3	其他资金流入													
4	项目收入	18,397.12	18,234.70	19,960.63	18,868.30	18,713.04	18,570.20	18,215.61	18,087.92	17,531.12	17,485.54	17,442.81	17,403.18	17,380.67
小计	现金流入总额	18,397.12	18,234.70	19,960.63	18,868.30	18,713.04	18,570.20	18,215.61	18,087.92	17,531.12	17,485.54	17,442.81	17,403.18	17,380.67
二	现金流出													
1	建设期支出													
2	债券发行费用													
3	项目运营成本	894.71	893.09	910.35	899.42	897.87	896.44	892.90	891.62	886.05	885.60	885.17	884.77	884.55
4	其他还本付息													
5	债券还本付息(含发行费用)	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30
小计	现金流出总额	7,797.01	7,795.39	7,812.65	7,801.72	7,800.17	7,798.74	7,795.20	7,793.92	7,788.35	7,787.90	7,787.47	7,787.07	7,786.85
三	现金净流量	10,600.11	10,439.31	12,147.99	11,066.58	10,912.87	10,771.46	10,420.42	10,294.00	9,742.77	9,697.65	9,655.34	9,616.10	9,593.82
1	当年现金净流入	10,600.11	10,439.31	12,147.99	11,066.58	10,912.87	10,771.46	10,420.42	10,294.00	9,742.77	9,697.65	9,655.34	9,616.10	9,593.82
2	期末累计现金结存额	115,380.17	125,819.48	137,967.47	149,034.04	159,946.92	170,718.37	181,138.79	191,432.79	201,175.56	210,873.20	220,528.55	230,144.65	239,738.47
		平均偿债覆盖率												

（续表 2）

序号	年度	运营期										合计
		2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 1-3 月	
一	现金流入											
1	资本金流入											119,767.97
2	债券资金流入											179,500.00
3	其他资金流入											0.00
4	项目收入	13,708.66	13,701.42	13,696.73	12,966.97	12,673.88	12,118.87	12,482.43	12,856.91	13,242.61	3,409.97	520,698.44
小计	现金流入总额	13,708.66	13,701.42	13,696.73	12,966.97	12,673.88	12,118.87	12,482.43	12,856.91	13,242.61	3,409.97	819,966.41
二	现金流出											0.00
1	建设期支出											295,799.54
2	债券发行费用											179.50
3	项目运营成本	847.83	847.76	847.71	840.41	837.48	831.93	835.57	839.31	843.17	211.79	26,529.24
4	其他还本付息											0.00
5	债券还本付息（含发行费用）	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	22,651.10	15,289.95	35,580.00	126,990.00	386,569.00
小计	现金流出总额	7,750.13	7,750.06	7,750.01	7,742.71	7,739.78	7,734.23	23,486.67	16,129.26	36,423.17	127,201.79	709,077.28
三	现金净流量	5,958.53	5,951.37	5,946.72	5,224.26	4,934.10	4,384.64	-11,004.23	-3,272.35	-23,180.55	-123,791.81	110,889.13
1	当年现金净流入	5,958.53	5,951.37	5,946.72	5,224.26	4,934.10	4,384.64	-11,004.23	-3,272.35	-23,180.55	-123,791.81	110,889.13
2	期末累计现金结存额	245,697.00	251,648.37	257,595.09	262,819.35	267,753.45	272,138.09	261,133.85	257,861.50	234,680.94	110,889.13	
	平均偿债覆盖率											1.28

3. 预测收入在达到固定收入 90%的情况下覆盖倍数

序号	年度	建设期					运营期							
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-3 月	2026 年 4-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入													
1	资本金流入	15,675.29	10,633.73	6,452.52	20,789.54	66,216.89								
2	债券资金流入	0.00	16,000.00	9,000.00	30,000.00	124,500.00								
3	其他资金流入													
4	项目收入						15,706.54	20,970.54	20,811.71	20,663.50	20,518.61	20,563.35	18,122.14	17,584.88
小计	现金流入总额	15,675.29	26,633.73	15,452.52	50,789.54	190,716.89	15,706.54	20,970.54	20,811.71	20,663.50	20,518.61	20,563.35	18,122.14	17,584.88
二	现金流出													
1	建设期支出	15,675.29	26,366.53	14,831.17	49,437.24	189,489.31								
2	债券发行费用	0.00	16.00	9.00	30.00	124.50								
3	项目运营成本						647.67	883.04	881.45	879.97	878.52	878.97	854.56	849.18
4	其他还本付息													
5	债券还本付息	0.00	251.20	612.35	1,322.30	1,103.08	3,309.22	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30
小计	现金流出总额	15,675.29	26,633.73	15,452.52	50,789.54	190,716.89	3,956.89	7,785.34	7,783.75	7,782.27	7,780.82	7,781.27	7,756.86	7,751.48
三	现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,749.65	13,185.20	13,027.96	12,881.23	12,737.79	12,782.09	10,365.29	9,833.39
1	当年现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,749.65	13,185.20	13,027.96	12,881.23	12,737.79	12,782.09	10,365.29	9,833.39
2	期末累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,749.65	24,934.85	37,962.81	50,844.04	63,581.83	76,363.92	86,729.21	96,562.60
平均偿债覆盖率														

（续表 1）

序号	年度	运营期												
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	现金流入													
1	资本金流入													
2	债券资金流入													
3	其他资金流入													
4	项目收入	17,428.85	17,274.98	18,910.07	17,875.23	17,728.15	17,592.82	17,256.90	17,135.92	16,608.43	16,565.25	16,524.77	16,487.22	16,465.90
小计	现金流入总额	17,428.85	17,274.98	18,910.07	17,875.23	17,728.15	17,592.82	17,256.90	17,135.92	16,608.43	16,565.25	16,524.77	16,487.22	16,465.90
二	现金流出													
1	建设期支出													
2	债券发行费用													
3	项目运营成本	847.62	846.08	862.44	852.09	850.62	849.26	845.90	844.69	839.42	838.99	838.58	838.21	837.99
4	其他还本付息													
5	债券还本付息	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30
小计	现金流出总额	7,749.92	7,748.38	7,764.74	7,754.39	7,752.92	7,751.56	7,748.20	7,746.99	7,741.72	7,741.29	7,740.88	7,740.51	7,740.29
三	现金净流量	9,678.93	9,526.60	11,145.34	10,120.85	9,975.23	9,841.26	9,508.69	9,388.93	8,866.72	8,823.96	8,783.89	8,746.71	8,725.61
1	当年现金净流入	9,678.93	9,526.60	11,145.34	10,120.85	9,975.23	9,841.26	9,508.69	9,388.93	8,866.72	8,823.96	8,783.89	8,746.71	8,725.61
2	期末累计现金结存额	106,241.53	115,768.13	126,913.46	137,034.31	147,009.54	156,850.80	166,359.49	175,748.42	184,615.14	193,439.10	202,222.99	210,969.70	219,695.31
平均偿债覆盖率														

（续表 2）

序号	年度	运营期										合计
		2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 1-3 月	
一	现金流入											
1	资本金流入											119,767.97
2	债券资金流入											179,500.00
3	其他资金流入											
4	项目收入	12,987.15	12,980.30	12,975.85	12,284.50	12,006.83	11,481.03	11,825.46	12,180.23	12,545.63	3,230.50	493,293.26
小计	现金流入总额	12,987.15	12,980.30	12,975.85	12,284.50	12,006.83	11,481.03	11,825.46	12,180.23	12,545.63	3,230.50	792,561.23
二	现金流出											0.00
1	建设期支出											295,799.54
2	债券发行费用											179.50
3	项目运营成本	803.21	803.14	803.09	796.18	793.40	788.14	791.59	795.14	798.79	200.64	25,118.57
4	其他还本付息											0.00
5	债券还本付息	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	6,902.30	22,651.10	15,289.95	35,580.00	126,990.00	386,569.00
小计	现金流出总额	7,705.51	7,705.44	7,705.39	7,698.48	7,695.70	7,690.44	23,442.69	16,085.09	36,378.79	127,190.64	707,666.61
三	现金净流量	5,281.64	5,274.86	5,270.45	4,586.02	4,311.13	3,790.59	-11,617.23	-3,904.86	-23,833.16	-123,960.14	84,894.63
1	当年现金净流入	5,281.64	5,274.86	5,270.45	4,586.02	4,311.13	3,790.59	-11,617.23	-3,904.86	-23,833.16	-123,960.14	84,894.63
2	期末累计现金结存额	224,976.95	230,251.81	235,522.27	240,108.29	244,419.42	248,210.01	236,592.78	232,687.92	208,854.77	84,894.63	
		平均偿债覆盖率										1.21

三、项目收益与融资平衡

经上述测算，在合肥市轨道交通集团有限公司对线网控制及应急救援指挥中心项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的线网控制及应急救援指挥中心项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，预测收入在达到固定收入的 100%情况下专项债券覆盖倍数 1.35，预测收入在达到固定收入的 95%情况下专项债券覆盖倍数为 1.28，预测收入在达到固定收入的 90%情况下专项债券覆盖倍数为 1.21，实现项目收益与融资的平衡。

附件 3: 证照附件

Page 1 of 1

营业执照
(副本)

统一社会信用代码
91340103358559810R(1-1)

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 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）合肥分所
类 型 合伙企业分支机构
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。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

负 责 人 张海啸
成 立 日 期 2015年09月17日
经 营 场 所 合肥市庐阳区阜南路169号东怡金融广场B座12层

登 记 机 关

2024 12 27

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://59.203.19.150/TopIcis/CertTabPrint.do>

国家市场监督管理总局监制
2024/12/30



会计师事务所分所 执业证书

名 称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
合肥分所

负 责 人：张海啸

经 营 场 所：庐阳区阜南路169号
东怡金融广场B座12层

分所执业证书编号：110101363401

批准执业文号：皖财会〔2015〕1892号

批准执业日期：2015年11月6日

证书序号：5006418

说 明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：安徽省财政厅

二〇二四年十二月三十一日

中华人民共和国财政部制

 <p>THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会</p> <p>姓名 苏东升 Full name 性别 男 Sex 出生日期 1977-12-01 Date of birth 工作单位 天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 安徽分所 Working unit 身份证号码 340802771201089 Identity card No.</p>	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p> <p>证书编号: 340101110017 No. of Certificate</p> <p>批准注册协会: 安徽省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs</p> <p>发证日期: 2005-07-06 Date of Issuance</p>
<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p> 	<p>注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA</p> <p>同意调出 Agree the holder to be transferred from</p> <p>同意调入 Agree the holder to be transferred to</p>
<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p>	<p>注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA</p> <p>同意调出 Agree the holder to be transferred from</p> <p>同意调入 Agree the holder to be transferred to</p>

		<p>姓名 周虎</p> <p>性别 男</p> <p>出生日期 1989-07-18</p> <p>工作单位 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）合肥分所</p> <p>身份证号码 340121198907188550</p>	
			
<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p>			
<p>证书编号: 340101110034 No. of Certificate</p> <p>批准注册协会: 安徽省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs</p> <p>发证日期: 2019-03-14 月 日 Date of Issuance /y /m /d</p>		 <p>周虎 340101110034 安徽省注册会计师协会</p> <p>年 月 日 /y /m /d</p>	

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

苏东升

会员编号 340101110017

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-15

通过

2022年

2022-07-20

通过

2014年

2014-03-27

通过

35

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

周虎

会员编号 340101110034

最后年检时间

2024年06月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-15

通过

2022年

2022-08-05

通过