

合肥新桥国际机场航站区扩建工程
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

容诚专字[2025]230Z1642 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京

目 录

<u>序号</u>	<u>内 容</u>	<u>页码</u>
1	项目收益与融资平衡财务评估报告	1-7
2	附件 1：项目现金流收益规模分析	8-49
3	附件 2：项目预期收益及融资平衡方案	50-59

容诚专字[2025]230Z1642 号

合肥新桥国际机场航站区扩建工程 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

合肥新桥国际机场有限公司：

我们接受合肥新桥国际机场有限公司委托，对合肥新桥国际机场航站区扩建工程收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。

我们的评估是依据《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所依据的各项假设负责。这些假设已在预测说明中披露。

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，我们认为该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，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国际机场航站区扩建工程，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

本项目计划发行债券融资总额为 1,030,000.00 万元，2021 年已发行 120,000.00 万元，发行利率为 3.54%；2022 年已发行 60,000.00 万元，发行利率为 3.27%；2023 年三季度已发行 140,000.00 万元，发行利率为 3.09%；2024 年计划发行 200,000.00 万元，其中 2024 年一季度已发行 40,000.00 万元，发行利率 2.65%，2024 年 5 月已发行 160,000.00 万元，发行利率为 2.62%；预计 2025 年计划发行 90,000.00 万元，预计 2026 年计划发行 420,000.00 万元，期限均为 20 年，假设本批次和计划发行融资利率为 3.52%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	地级市（区）	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
2021 年	合肥市本级	-	120,000.00	-	120,000.00	-	-
2022 年	合肥市本级	120,000.00	60,000.00	-	180,000.00	5,229.00	5,229.00
2023 年	合肥市本级	180,000.00	140,000.00	-	320,000.00	6,210.00	6,210.00
2024 年	合肥市本级	320,000.00	200,000.00	-	520,000.00	13,162.00	13,162.00
2025 年	合肥市本级	520,000.00	90,000.00	-	610,000.00	17,372.00	17,372.00
2026 年	合肥市本级	610,000.00	420,000.00	-	1,030,000.00	26,348.00	26,348.00
2027 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2028 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2029 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2030 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2031 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2032 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2033 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2034 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2035 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2036 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2037 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2038 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2039 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00
2040 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	-	1,030,000.00	33,740.00	33,740.00

2041 年	合肥市本级	1,030,000.00	-	120,000.00	910,000.00	33,740.00	153,740.00
2042 年	合肥市本级	910,000.00	-	60,000.00	850,000.00	28,511.00	88,511.00
2043 年	合肥市本级	850,000.00	-	140,000.00	710,000.00	27,530.00	167,530.00
2044 年	合肥市本级	710,000.00	-	200,000.00	510,000.00	20,578.00	220,578.00
2045 年	合肥市本级	510,000.00	-	90,000.00	420,000.00	16,368.00	106,368.00
2046 年	合肥市本级	420,000.00		420,000.00	-	7,392.00	427,392.00
合计	-	-	1,030,000.00	1,030,000.00	-	674,800.00	1,704,800.00

二、项目产生的净现金流入

（一）项目现金流收益预测参考文件

- 1、《合肥新桥国际机场航站区扩建工程可行性研究报告》；
- 2、《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18 号）；
- 3、合肥新桥国际机场 T1 航站楼 2017 年至 2019 年历史经营数据。

（二）基本假设条件及依据

本项目主要收入来源于合肥新桥国际机场航站区扩建工程完工后运营期产生的航空性业务收入和非航空性业务收入。对于运营期的各项运营收入，考虑项目建设规模，并以合肥新桥机场 T1 航站楼的相关收费为参考依据，预计单位价格增长情况。运营成本主要包括人工成本、能源费用、保洁保安费、运营管理费以及修理费用等以预测期间的经济环境最佳估计为前提。

（三）项目产生的净收益

金额单位：人民币万元

项目	预计价格增长率和 负荷率达到正常运 营的 100%情况下项 目净收益	预计价格增长率和 负荷率达到正常运 营的 95%情况下项 目净收益	预计价格增长率和 负荷率达到正常运 营的 90%情况下项 目净收益
合肥新桥国际机场航站区扩建工程	2,233,475.75	2,200,997.02	2,135,101.01

（四）本息覆盖倍数情况

本项目主要收入来源于合肥新桥国际机场航站区扩建工程运营期产生的包括航空性业务收入和非航空性业务收入（航站楼内场地租用费（商铺出租费）、广告收入、VIP/CIP 厅出租收入、停车场停车收入、值机柜台出租收入和其他收入）等。对于运营

期的各项运营收入，考虑以合肥市及周边地区市场价格为依据，并预测单价增长情况。运营成本主要工资及福利费、燃料及动力费、土地流转成本、管理费用和维修费，以预测期间的经济环境最佳估计为前提。计算自发行债券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：

1、预计增长率和负荷率正常运营的 100%情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发债费用	项目净收益
2021 年	-	-	-	-	-	132.00	-132.00
2022 年	-	5,229.00	5,229.00	-	-	66.00	-66.00
2023 年	-	6,210.00	6,210.00	-	-	154.00	-154.00
2024 年	-	13,162.00	13,162.00	-	-	220.00	-220.00
2025 年	-	17,372.00	17,372.00	-	-	99.00	-99.00
2026 年	-	26,348.00	26,348.00	-	-	462.00	-462.00
2027 年	-	33,740.00	33,740.00	68,136.81	16,777.18	-	51,359.63
2028 年	-	33,740.00	33,740.00	80,783.67	17,766.37	-	63,017.30
2029 年	-	33,740.00	33,740.00	94,206.47	18,805.71	-	75,400.76
2030 年	-	33,740.00	33,740.00	107,874.74	19,867.03	-	88,007.71
2031 年	-	33,740.00	33,740.00	121,264.45	20,926.46	-	100,337.99
2032 年	-	33,740.00	33,740.00	123,644.89	21,447.48	-	102,197.41
2033 年	-	33,740.00	33,740.00	126,573.24	22,008.30	-	104,564.94
2034 年	-	33,740.00	33,740.00	129,292.84	22,571.43	-	106,721.41
2035 年	-	33,740.00	33,740.00	132,583.00	23,174.19	-	109,408.81
2036 年	-	33,740.00	33,740.00	135,706.02	23,781.69	-	111,924.33
2037 年	-	33,740.00	33,740.00	139,427.33	24,432.56	-	114,994.77
2038 年	-	33,740.00	33,740.00	143,010.26	25,092.30	-	117,917.96
2039 年	-	33,740.00	33,740.00	147,230.45	25,798.06	-	121,432.39
2040 年	-	33,740.00	33,740.00	151,346.20	26,512.75	-	124,833.45
2041 年	120,000.00	33,740.00	153,740.00	156,136.92	27,275.69	-	128,861.23
2042 年	60,000.00	28,511.00	88,511.00	160,871.89	28,052.68	-	132,819.21
2043 年	140,000.00	27,530.00	167,530.00	166,333.10	28,881.20	-	137,451.90

2044 年	200,000.00	20,578.00	220,578.00	171,787.45	29,727.26	-	142,060.19
2045 年	90,000.00	16,368.00	106,368.00	178,027.81	30,628.88	-	147,398.93
2046 年	420,000.00	7,392.00	427,392.00	184,316.60	31,551.17	-	152,765.43
合计	1,030,000.00	674,800.00	1,704,800.00	2,718,554.14	485,078.39	1,133.00	2,233,475.75
本息覆盖倍数				1.31			

2、预计增长率和负荷率正常运营的 95%情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发债费用	项目净收益
2021 年	-	-	-	-	-	132.00	-132.00
2022 年	-	5,229.00	5,229.00	-	-	66.00	-66.00
2023 年	-	6,210.00	6,210.00	-	-	154.00	-154.00
2024 年	-	13,162.00	13,162.00	-	-	220.00	-220.00
2025 年	-	17,372.00	17,372.00	-	-	99.00	-99.00
2026 年	-	26,348.00	26,348.00	-	-	462.00	-462.00
2027 年	-	33,740.00	33,740.00	64,729.97	16,606.84	-	48,123.13
2028 年	-	33,740.00	33,740.00	76,710.58	17,544.47	-	59,166.11
2029 年	-	33,740.00	33,740.00	89,416.60	18,528.67	-	70,887.93
2030 年	-	33,740.00	33,740.00	102,343.28	19,532.90	-	82,810.38
2031 年	-	33,740.00	33,740.00	116,155.44	20,592.76	-	95,562.68
2032 年	-	33,740.00	33,740.00	123,357.10	21,331.10	-	102,026.00
2033 年	-	33,740.00	33,740.00	126,204.76	21,863.43	-	104,341.33
2034 年	-	33,740.00	33,740.00	128,840.54	22,397.22	-	106,443.32
2035 年	-	33,740.00	33,740.00	132,042.32	22,969.01	-	109,073.31
2036 年	-	33,740.00	33,740.00	135,065.42	23,544.26	-	111,521.16
2037 年	-	33,740.00	33,740.00	138,680.67	24,161.52	-	114,519.15
2038 年	-	33,740.00	33,740.00	142,145.71	24,784.03	-	117,361.68
2039 年	-	33,740.00	33,740.00	146,235.03	25,450.49	-	120,784.54
2040 年	-	33,740.00	33,740.00	150,214.42	26,124.56	-	124,089.86
2041 年	120,000.00	33,740.00	153,740.00	154,855.23	26,845.50	-	128,009.73
2042 年	60,000.00	28,511.00	88,511.00	159,426.50	27,576.42	-	131,850.08
2043 年	140,000.00	27,530.00	167,530.00	164,709.72	28,356.73	-	136,352.99

2044 年	200,000.00	20,578.00	220,578.00	169,977.63	29,150.77	-	140,826.86
2045 年	90,000.00	16,368.00	106,368.00	176,016.68	29,999.87	-	146,016.81
2046 年	420,000.00	7,392.00	427,392.00	182,096.17	30,866.20	-	151,229.97
合计	1,030,000.00	674,800.00	1,704,800.00	2,679,223.77	478,226.75	1,133.00	2,200,997.02
本息覆盖倍数				1.29			

3、预计增长率和负荷率正常运营的 90%情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发债费用	项目净收益
2021 年	-	-	-	-	-	132.00	-132.00
2022 年	-	5,229.00	5,229.00	-	-	66.00	-66.00
2023 年	-	6,210.00	6,210.00	-	-	154.00	-154.00
2024 年	-	13,162.00	13,162.00	-	-	220.00	-220.00
2025 年	-	17,372.00	17,372.00	-	-	99.00	-99.00
2026 年	-	26,348.00	26,348.00	-	-	462.00	-462.00
2027 年	-	33,740.00	33,740.00	61,323.14	16,436.50	-	44,886.64
2028 年	-	33,740.00	33,740.00	72,589.53	17,321.82	-	55,267.71
2029 年	-	33,740.00	33,740.00	84,500.63	18,247.32	-	66,253.31
2030 年	-	33,740.00	33,740.00	96,577.94	19,087.09	-	77,490.85
2031 年	-	33,740.00	33,740.00	109,442.70	20,074.88	-	89,367.82
2032 年	-	33,740.00	33,740.00	122,470.73	20,975.48	-	101,495.25
2033 年	-	33,740.00	33,740.00	125,065.63	21,467.07	-	103,598.56
2034 年	-	33,740.00	33,740.00	127,420.06	21,847.64	-	105,572.42
2035 年	-	33,740.00	33,740.00	130,300.97	22,369.54	-	107,931.43
2036 年	-	33,740.00	33,740.00	132,966.87	22,780.03	-	110,186.84
2037 年	-	33,740.00	33,740.00	136,177.83	23,337.13	-	112,840.70
2038 年	-	33,740.00	33,740.00	139,193.91	23,780.19	-	115,413.72
2039 年	-	33,740.00	33,740.00	142,784.52	24,374.02	-	118,410.50
2040 年	-	33,740.00	33,740.00	146,203.57	24,853.32	-	121,350.25
2041 年	120,000.00	33,740.00	153,740.00	150,222.10	25,489.00	-	124,733.10
2042 年	60,000.00	28,511.00	88,511.00	154,095.85	26,007.83	-	128,088.02
2043 年	140,000.00	27,530.00	167,530.00	158,598.89	26,686.88	-	131,912.01

2044 年	200,000.00	20,578.00	220,578.00	162,995.90	27,249.74	-	135,746.16
2045 年	90,000.00	16,368.00	106,368.00	168,063.69	27,979.22	-	140,084.47
2046 年	420,000.00	7,392.00	427,392.00	173,062.31	28,591.06	-	144,471.25
合计	1,030,000.00	674,800.00	1,704,800.00	2,594,056.77	458,955.76	1,133.00	2,135,101.01
本息覆盖倍数				1.25			

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，为合肥新桥国际机场航站区扩建工程容诚专字[2025]230Z1642 号的签章页）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师： _____
宁云

中国·北京

中国注册会计师： _____
马静

2025 年 6 月 5 日

附件 1:

项目现金流收益规模分析

重要提示：合肥新桥国际机场航站区扩建工程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、项目现金流收益预测编制基础

本次合肥新桥国际机场航站区扩建工程，结合项目的建设期、单位价格增长率、相关其他收入管理规定以及目前市场销售单价等，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，编制合肥新桥国际机场航站区扩建工程项目专项收益预测表。

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、国家金融机构信贷利率、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、价格和负荷率在正常范围内变动；
- 8、政府审批的收费政策未发生重大变化；
- 9、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；
- 10、项目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；

11、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）项目单位概况

（1）实施单位：合肥新桥国际机场有限公司

（2）实施单位简介：合肥新桥国际机场有限公司（统一信用代码：91340103MA2UPG6M6X），法定代表人：周晞桥，注册地址：安徽省合肥新桥国际机场。经营范围：机场经营管理，航空业务保障，航空信息咨询及航空运输业务延伸服务，停车服务，物业管理，仓储服务（不含危险化学品），保洁服务，饮食及食品加工，园林绿化，日用百货、日用杂品、针纺织品、服装、五金交电、装饰材料、旅游工艺品、干鲜果品、酒类销售，设计、制作、发布各类广告业务，住宿、餐饮服务，入境旅游业务，国内旅游业务，出境旅游业务，保险业务代理业务（意外伤害保险），电子商务，网上贸易代理。

（二）项目概况

（1）项目名称：合肥新桥国际机场航站区扩建工程

（2）项目建设地点：合肥市蜀山区高刘镇。

（3）项目建设规模与建设内容

本项目新建 35 万平方米的 T2 航站楼及站坪，新建 17.16 万平方米的交通中心（其中换乘中心 1.04 万平方米，停车楼 16.12 万平方米），新建 2 万平方米的信息中心（含机坪塔台），新建 3 万平方米的旅客过夜用房，新建 1.27 万平方米的能源中心，配套建设高架桥、道路及停车场系统、下穿地道、航站区绿化等。

项目建设期为 2021 年 11 月-2026 年 12 月，2027 年 1 月投入使用。。

（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运营期产生的现金流入，参考《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18号）和合肥新桥国际机场 T1 航站楼 2017 年至 2019 年历史经营数据，预计未来单价。对于运营期的各类成本费用，考虑以建成后的规模、预计单位价格增长情况以及成本占收入的比重来预测。

2、项目收入预测

项目运营收入分为包括航空性业务收入和非航空性业务收入，根据《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18号）航空性业务收入实行政府指导价，非航空性业务收入实施市场价。

（1）航空性业务收入主要旅客服务费和旅客行李安检费：《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18号）规定三类机场旅客服务费 42 元/人，旅客行李安检费 10 元/人。

（2）非航空性业务收入：航站楼内场地租用费（商铺出租费）、广告收入、VIP/CIP 厅出租收入、停车场停车收入、值机柜台出租收入和其他收入等

项目竣工投入使用时间为 2027 年 1 月，收入成本预测时间为 2027 年 1 月至 2046 年。

2.项目收入测算

（1）航空性业务收入

T2 航站楼设计旅客吞吐量为 3,000 万人（进出人数），根据《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18号）规定三类机场旅客服务费 42 元/人，旅客行李安检费 10 元/人，每人合计 52 元/人，因为政府定价故不设增长率。因仅进港人数有航空性业务收入故人数计算为 1,500 万人。根据历史经营资料，测算初始年度 2027 年运行率为 60%，年度增长 10%，稳定期 99%。

预计运营期第一年航空性业务收入=3000 万/2*52 元/人*60%=

46,800.00 万元。

（2）非航空性业务收入

T2 航站楼非航空性主要为航站楼内场地租用收入（商铺出租收入）、广告收入、停车场停车收入、值机柜台出租收入、VIP/CIP 厅出租收入和其他收入等。

① 商铺出租收入

T2 航站楼建筑面积 35 万平方米，其中商业面积占比 15%，为 5.25 万平方米，2019 年 T1 航站楼商铺单位面积出租单价 1,479.20 元/平方米，2017 年至 2019 年年度增长率为 18.06%，谨慎考虑年度增长率取 9%，预测初始年度 2027 年单位出租收入按 2019 年单位出租收入 1,479.20 元/平方米，按两期增长向下取整计算为 1,757.00 元/平方米。测算初始年度 2026 年运行率为 60%，年度增长 10%，稳定期 99%。

预测初始年度商铺出租收入=1,757.00 元/平方米*5.25 万平方米*60%=5,534.55 万元。

② 广告收入

T2 航站楼建筑设立广告牌共计 800 块，T1 航站楼 2017 年至 2019 年单位广告收入为 11.11 万元/块，谨慎考虑年度增长率取 5%。预测初始年度 2026 年单位出租收入按 2017 年-2019 年单位出租收入 11.11 万元/块，按两期增长向下取整计算为 12.00 万元/块。测算初始年度 2027 年运行率为 60%，年度增长 10%，稳定期 99%。

预测初始年度广告收入=12.00 万元/块*800*60%= 5,760.00 万元。

③ 停车场停车收入

T2 航站楼新建停车场车位 3500 个，T1 航站楼原有车位 1088 个，2019 年单位车位日收入 20.75 元，按照每两年增长 3 元测算。预测初始年度日收入为 2019 年车位日收入增长一期向下取整计算为 23 元/人.日。测算初始年度 2027 年运行率为 60%，年度增长 10%，稳定期 99%。

预测初始年度停车场停车收入=3500 个*23 元/个.日*365 日*60%=1,762.95 万元。

④值机柜台出租收入

T2 航站楼设置值机柜台共计 106 个。T1 航站楼 2017 年至 2019 年值机柜台年均出租收入为 35.43 万元/个。年度单价增长率取 5%，预测初始年度 2024 年单位出租收入按 2017 年至 2019 年单位出租收入 35.43 万元/个，按两期增长向下取整计算为 39.00 万元/个。测算初始年度 2027 年运行率为 60%，年度增长 10%，稳定期 99%。

预测初始年度值机柜台出租收入=39.00 万元/个*106 个*60%=2,480.40 万元。

④ VIP/CIP 厅出租收入

T2 航站楼设置 VIP/CIP 厅（冠名厅）10 个，VIP/CIP 厅（非冠名厅）20 个。T1 航站楼 2017 年至 2019 年冠名厅评价出租单价 232.99 万元/个，非冠名厅出租单价 181.37 万元/个。年度单价增长率取 5%，预测初始年度 2026 年冠名厅和非冠名厅单位出租收入按 2017 年至 2019 年单位出租收入 232.99 万元/个和 181.37 万元/个，按两期增长向下取整计算分别为 256.00 万元/个和 199.00 万元/个。测算初始年度 2027 年运行率为 60%，年度增长 10%，稳定期 99%。

预测初始年度 VIP/CIP 厅出租收入=（256.00 万元/个*10 个+199 万元/个*20）*60%= 3,924.00 万元。

⑤ 其他收入

其他收入主要为旅客行李超重收入，打包收入，离港系统收费收入以及管理费收入等。T1 航站楼 2017 年至 2019 年其他收入平均占航空性收入比例为 4.01%。测算期取比例为 4%。

预测初始年度其他收入= 46,800.00 万元*4%= 1,874.91 万元。

(3) 预计价格增长率和负荷率达到正常运营的 100%情况下项目收入测算表:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	航空性业务收费	1,469,520.00	46,800.00	54,600.00	62,400.00	70,200.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00
	吞吐量 (万人)		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	人均收入 (元/人)		52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00
	运行效率		60%	70%	80%	90%	99%	99%	99%	99%	99%
二、	非航空性业务收费	1,249,034.14	21,336.81	26,183.67	31,806.47	37,674.74	44,044.45	46,424.89	49,353.24	52,072.84	55,363.00
1	商铺出租收入	457,523.98	5,534.55	7,038.10	8,767.47	10,751.10	12,890.57	14,050.73	15,315.29	16,693.67	18,196.10
1.1	建设面积 (万平方米)		35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
1.2	商铺面积 (万平方米)		5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25
1.3	单位面积出租收入 (元/年.平方米)		1,757.00	1,915.13	2,087.49	2,275.37	2,480.15	2,703.36	2,946.66	3,211.86	3,500.93
1.4	出租率		60%	70%	80%	90%	99%	99%	99%	99%	99%
2	广告收入	304,571.52	5,760.00	7,056.00	8,467.20	10,000.80	11,547.36	12,125.52	12,735.36	13,368.96	14,034.24
2.1	广告位数量 (个)		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
2.2	单位广告位年度收入 (万元/个)		12.00	12.60	13.23	13.89	14.58	15.31	16.08	16.88	17.72
2.3	出租率		60%	70%	80%	90%	99%	99%	99%	99%	99%
3	停车场收入	89,396.92	1,762.95	2,056.78	2,657.20	2,989.35	3,667.70	3,667.70	4,047.12	4,047.12	4,426.54
3.1	停车位数量 (个)		3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
3.2	停车位收入单价（元/日）		23.00	23.00	26.00	26.00	29.00	29.00	32.00	32.00	35.00
3.3	出租率		60%	70%	80%	90%	99%	99%	99%	99%	99%
4	值机柜台出租收入	131,172.27	2,480.40	3,038.49	3,646.40	4,307.31	4,975.21	5,223.91	5,485.21	5,759.11	6,046.64
4.1	值机柜台数（个）		106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00
4.2	年度出租单价（万元/年）		39.00	40.95	43.00	45.15	47.41	49.78	52.27	54.88	57.62
4.1	出租率		60%	70%	80%	90%	99%	99%	99%	99%	99%
5	CIP 出租收入	207,497.29	3,924.00	4,806.90	5,768.32	6,813.81	7,870.01	8,263.43	8,676.66	9,110.38	9,565.88
5.1	CIP 厅数量-冠名厅-数量（个）		10	10	10	10	10	10	10	10	10
5.2	单个年收入（万元/个）		256.00	268.8	282.24	296.35	311.17	326.73	343.07	360.22	378.23
5.3	CIP 厅数量-非冠名厅-数量（个）		20	20	20	20	20	20	20	20	20
5.4	单个年收入（万元/个）		199.00	208.95	219.4	230.37	241.89	253.98	266.68	280.01	294.01
5.5	出租率		60%	70%	80%	90%	99%	99%	99%	99%	99%
6	其他收入	58,872.16	1,874.91	2,187.40	2,499.88	2,812.37	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60
	收入合计	2,718,554.14	68,136.81	80,783.67	94,206.47	107,874.74	121,264.45	123,644.89	126,573.24	129,292.84	132,583.00

续上表

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	航空性业务收费	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00
	吞吐量（万人）	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
	人均收入（元/人）	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00
	运行效率	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%
二、	非航空性业务收费	58,486.02	62,207.33	65,790.26	70,010.45	74,126.20	78,916.92	83,651.89	89,113.10	94,567.45	100,807.81	107,096.60
1	商铺出租收入	19,833.75	21,618.78	23,564.47	25,685.28	27,996.95	30,516.68	33,263.18	36,256.86	39,519.98	43,076.78	46,953.69
1.1	建设面积（万平方米）	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
1.2	商铺面积（平方米）	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25
1.3	单位面积出租收入（元/年.平方米）	3,816.02	4,159.46	4,533.81	4,941.85	5,386.62	5,871.41	6,399.84	6,975.83	7,603.65	8,287.98	9,033.90
1.4	出租率	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%
2	广告收入	14,739.12	15,475.68	16,251.84	17,067.60	17,922.96	18,817.92	19,760.40	20,750.40	21,787.92	22,880.88	24,021.36
2.1	广告位数量（个）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
2.2	单位广告位年度收入（万元/个）	18.61	19.54	20.52	21.55	22.63	23.76	24.95	26.20	27.51	28.89	30.33
2.3	出租率	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%
3	停车场收入	4,426.54	4,805.96	4,805.96	5,185.37	5,185.37	5,564.79	5,564.79	5,944.21	5,944.21	6,323.63	6,323.63
3.1	停车位数量（个）	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
3.2	停车位收入单价（元/日）	35.00	38.00	38.00	41.00	41.00	44.00	44.00	47.00	47.00	50.00	50.00
3.3	出租率	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%
4	值机柜台出租收入	6,348.87	6,666.84	7,000.55	7,351.05	7,718.34	8,104.52	8,509.58	8,934.59	9,381.64	9,850.72	10,342.89
4.1	值机柜台数（个）	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00
4.2	年度出租单价（万元/年）	60.50	63.53	66.71	70.05	73.55	77.23	81.09	85.14	89.40	93.87	98.56

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
4.1	出租率	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%
5	VIP/CI 出租收入	10,044.14	10,546.47	11,073.84	11,627.55	12,208.98	12,819.41	13,460.34	14,133.44	14,840.10	15,582.20	16,361.43
5.1	VIP/CIP 厅数量-冠名厅-数量 (个)	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
5.2	单个年收入（万元/个）	397.14	417	437.85	459.74	482.73	506.87	532.21	558.82	586.76	616.1	646.91
5.3	VIP/CIP 厅数量-非冠名厅-数量 (个)	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
5.4	单个年收入（万元/个）	308.71	324.15	340.36	357.38	375.25	394.01	413.71	434.4	456.12	478.93	502.88
5.5	出租率	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%
6	其他收入	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60
	收入合计	135,706.02	139,427.33	143,010.26	147,230.45	151,346.20	156,136.92	160,871.89	166,333.10	171,787.45	178,027.81	184,316.60

3、项目成本预测

项目成本主要人工成本、能源费用、保洁保安费、运营管理费以及修理费用。

（1）人工成本

人工成本主要人员工资福利费。

T2 航站楼新增工作人员 200 人。预测初始年度 2027 年人工成本按照 T1 航站楼 2017 年至 2019 年人均成本 17.37 万元/人，年度增长率 3%，两期增长向下取整 18.00 万元/人计算。

预测初始年度人工成本=18.00 万元/人*200 人= 3,600.00 万元。

（2）能源费用

能源费用为航站楼使用水、电、热等能源费用支出。预测初始年度 2027 年能源按照 T1 航站楼 2017 年至 2019 年平均单位面积能源费用 77.94 元/平方米，年度增长率 3%，两期增长向下取整 82.00 元/平方米计算，T2 航站楼建设面积 35 万平方米。

预测初始年度能源费用=82.00 元/平方米*35 万平方米=2,870.00 万元。

（3）保洁保安费

保洁保安费用主要为航站楼清洁保安费用，T1 航站楼目前保洁保安为外包，预测初始年度 2027 年能源按照 T1 航站楼 2017 年至 2019 年保洁保安费外包费用 146.31 元/平方米，年度增长率 3%，两期增长向下取整 155.00 元/平方米计算，T2 航站楼建设面积 35 万平方米。

预测初始年度保洁保安费=155.00 元/平方米*35 万平方米= 5,425.00 万元。

（4）运营管理费

运行管理费主要为航站楼管理运行办公管理等费用。T1 航站楼 2017 年至 2019 年运行管理费平均占收入比例为 4.70%，预期按 5.0%计算。

预测初始年度运行管理费=34,068.42 万元*5.0%= 3,406.84 万元。

（5）维修费

维修费为 T2 航站楼日常设备建筑维修费用。按照固定资产年度折旧费用测算。固定资产残值 5%，按 50 年折旧。项目总投资 1,549,741.00 万元。

年度折旧额=1,549,741.00 万元*0.95/50 年=29,506.75 万元/年

预测初始年度维修费=29,506.75 万元/年*5%= 1,475.34 万元。

（6）发行费用：按照发债金额的 0.11%估算，预计发行费用 1,133.00 万元。

(7) 预计价格增长率和负荷率达到正常运营的 100%情况下的成本费用测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	人工成本	96,752.00	3,600.00	3,708.00	3,820.00	3,934.00	4,052.00	4,174.00	4,300.00	4,430.00	4,562.00
1.1	员工数量（人）		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
1.2	单位人工成本		18.00	18.54	19.10	19.67	20.26	20.87	21.50	22.15	22.81
二	能源费	77,123.90	2,870.00	2,956.10	3,044.65	3,136.00	3,230.15	3,327.10	3,426.85	3,529.75	3,635.80
2.1	单位面积能源费 （元/平方米）		82.00	84.46	86.99	89.60	92.29	95.06	97.91	100.85	103.88
三	保安保洁费	145,768.00	5,425.00	5,587.75	5,755.40	5,927.95	6,105.75	6,288.80	6,477.45	6,671.70	6,871.90
3.1	单位面保安保洁成 本（元/平方米）		155.00	159.65	164.44	169.37	174.45	179.68	185.07	190.62	196.34
四	运营管理成本	135,927.69	3,406.84	4,039.18	4,710.32	5,393.74	6,063.22	6,182.24	6,328.66	6,464.64	6,629.15
五	维修费	29,506.80	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34
	成本合计	485,078.39	16,777.18	17,766.37	18,805.71	19,867.03	20,926.46	21,447.48	22,008.30	22,571.43	23,174.19

续上表

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	人工成本	4,698.00	4,838.00	4,984.00	5,134.00	5,288.00	5,446.00	5,610.00	5,778.00	5,952.00	6,130.00	6,314.00
1.1	员工数量（人）	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00

1.2	单位人工成本	23.49	24.19	24.92	25.67	26.44	27.23	28.05	28.89	29.76	30.65	31.57
二	能源费	3,745.00	3,857.35	3,973.20	4,092.55	4,215.40	4,341.75	4,471.95	4,606.00	4,744.25	4,886.70	5,033.35
2.1	单位面积能源费 (元/平方米)	107.00	110.21	113.52	116.93	120.44	124.05	127.77	131.60	135.55	139.62	143.81
三	保安保洁费	7,078.05	7,290.50	7,509.25	7,734.65	7,966.70	8,205.75	8,451.80	8,705.20	8,966.30	9,235.45	9,512.65
3.1	单位面保安保洁 成本(元/平方米)	202.23	208.30	214.55	220.99	227.62	234.45	241.48	248.72	256.18	263.87	271.79
四	运营管理成本	6,785.30	6,971.37	7,150.51	7,361.52	7,567.31	7,806.85	8,043.59	8,316.66	8,589.37	8,901.39	9,215.83
五	维修费	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34
	成本合计	23,781.69	24,432.56	25,092.30	25,798.06	26,512.75	27,275.69	28,052.68	28,881.20	29,727.26	30,628.88	31,551.17

4、项目净收益预测

(1) 预计价格增长率和负荷率达到正常运营的 100%情况下的项目收益测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	运营期							
			2021-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	航空性业务收费	1,469,520.00	-	46,800.00	54,600.00	62,400.00	70,200.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00
2	非航空性业务收费	1,249,034.14	-	21,336.81	26,183.67	31,806.47	37,674.74	44,044.45	46,424.89	49,353.24	52,072.84
2.1	商铺出租收入	457,523.98	-	5,534.55	7,038.10	8,767.47	10,751.10	12,890.57	14,050.73	15,315.29	16,693.67
2.2	广告收入	304,571.52	-	5,760.00	7,056.00	8,467.20	10,000.80	11,547.36	12,125.52	12,735.36	13,368.96
2.3	停车场收入	89,396.92	-	1,762.95	2,056.78	2,657.20	2,989.35	3,667.70	3,667.70	4,047.12	4,047.12

2.4	值机柜台出租收入	131,172.27	-	2,480.40	3,038.49	3,646.40	4,307.31	4,975.21	5,223.91	5,485.21	5,759.11
2.5	CIP 出租收入	207,497.29	-	3,924.00	4,806.90	5,768.32	6,813.81	7,870.01	8,263.43	8,676.66	9,110.38
2.6	其他收入	58,872.16	-	1,874.91	2,187.40	2,499.88	2,812.37	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60
一	运营收入合计	2,718,554.14	-	68,136.81	80,783.67	94,206.47	107,874.74	121,264.45	123,644.89	126,573.24	129,292.84
1	人工成本	96,752.00	-	3,600.00	3,708.00	3,820.00	3,934.00	4,052.00	4,174.00	4,300.00	4,430.00
2	能源费	77,123.90	-	2,870.00	2,956.10	3,044.65	3,136.00	3,230.15	3,327.10	3,426.85	3,529.75
3	保安保洁费	145,768.00	-	5,425.00	5,587.75	5,755.40	5,927.95	6,105.75	6,288.80	6,477.45	6,671.70
4	运营管理成本	135,927.69	-	3,406.84	4,039.18	4,710.32	5,393.74	6,063.22	6,182.24	6,328.66	6,464.64
5	维修费	29,506.80	-	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34
二	运营成本合计	485,078.39	-	16,777.18	17,766.37	18,805.71	19,867.03	20,926.46	21,447.48	22,008.30	22,571.43
三	发行费用	1,133.00	1,133.00	-	-	-	-	-	-	-	-
四	项目净收益	2,233,475.75	-1,133.00	51,359.63	63,017.30	75,400.76	88,007.71	100,337.99	102,197.41	104,564.94	106,721.41

续上表

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	2045 年	2046 年
1	航空性业务收费	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00
2	非航空性业务收费	55,363.00	58,486.02	62,207.33	65,790.26	70,010.45	74,126.20	78,916.92	83,651.89	89,113.10	94,567.45	100,807.81	107,096.60
2.1	商铺出租收入	18,196.10	19,833.75	21,618.78	23,564.47	25,685.28	27,996.95	30,516.68	33,263.18	36,256.86	39,519.98	43,076.78	46,953.69
2.2	广告收入	14,034.24	14,739.12	15,475.68	16,251.84	17,067.60	17,922.96	18,817.92	19,760.40	20,750.40	21,787.92	22,880.88	24,021.36
2.3	停车场收入	4,426.54	4,426.54	4,805.96	4,805.96	5,185.37	5,185.37	5,564.79	5,564.79	5,944.21	5,944.21	6,323.63	6,323.63
2.4	值机柜台出租收入	6,046.64	6,348.87	6,666.84	7,000.55	7,351.05	7,718.34	8,104.52	8,509.58	8,934.59	9,381.64	9,850.72	10,342.89

2.5	CIP 出租收入	9,565.88	10,044.14	10,546.47	11,073.84	11,627.55	12,208.98	12,819.41	13,460.34	14,133.44	14,840.10	15,582.20	16,361.43
2.6	其他收入	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60
一	运营收入合计	132,583.00	135,706.02	139,427.33	143,010.26	147,230.45	151,346.20	156,136.92	160,871.89	166,333.10	171,787.45	178,027.81	184,316.60
1	人工成本	4,562.00	4,698.00	4,838.00	4,984.00	5,134.00	5,288.00	5,446.00	5,610.00	5,778.00	5,952.00	6,130.00	6,314.00
2	能源费	3,635.80	3,745.00	3,857.35	3,973.20	4,092.55	4,215.40	4,341.75	4,471.95	4,606.00	4,744.25	4,886.70	5,033.35
3	保安保洁费	6,871.90	7,078.05	7,290.50	7,509.25	7,734.65	7,966.70	8,205.75	8,451.80	8,705.20	8,966.30	9,235.45	9,512.65
4	运营管理成本	6,629.15	6,785.30	6,971.37	7,150.51	7,361.52	7,567.31	7,806.85	8,043.59	8,316.66	8,589.37	8,901.39	9,215.83
5	维修费	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34
二	运营成本合计	23,174.19	23,781.69	24,432.56	25,092.30	25,798.06	26,512.75	27,275.69	28,052.68	28,881.20	29,727.26	30,628.88	31,551.17
三	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四	项目净收益	109,408.81	111,924.33	114,994.77	117,917.96	121,432.39	124,833.45	128,861.23	132,819.21	137,451.90	142,060.19	147,398.93	152,765.43

（2）预计价格增长率和负荷率达到正常运营的 95%情况下的项目收益测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	运营期							
			2021-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	航空性业务收费	1,454,700.00	-	44,460.00	51,870.00	59,280.00	66,690.00	74,100.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00
2	非航空性业务收费	1,224,523.77	-	20,269.97	24,840.58	30,136.60	35,653.28	42,055.44	46,137.10	48,984.76	51,620.54
2.1	商铺出租收入	455,398.59	-	5,257.82	6,686.20	8,329.09	10,213.55	12,369.74	14,050.73	15,315.29	16,693.67
2.2	广告收入	294,724.44	-	5,472.00	6,687.24	8,007.36	9,439.20	10,989.60	11,998.80	12,569.04	13,163.04
2.3	停车场收入	88,775.41	-	1,674.80	1,953.94	2,524.34	2,839.88	3,519.51	3,667.70	4,047.12	4,047.12

2.4	值机柜台出租收入	126,785.83	-	2,356.38	2,879.52	3,447.16	4,062.04	4,727.87	5,160.95	5,406.51	5,663.61
2.5	CIP 出租收入	200,561.05	-	3,727.80	4,555.65	5,453.76	6,426.86	7,480.11	8,165.32	8,553.20	8,959.50
2.6	其他收入	58,278.45	-	1,781.17	2,078.03	2,374.89	2,671.75	2,968.61	3,093.60	3,093.60	3,093.60
一	运营收入合计	2,679,223.77	-	64,729.97	76,710.58	89,416.60	102,343.28	116,155.44	123,357.10	126,204.76	128,840.54
1	人工成本	95,244.00	-	3,600.00	3,702.00	3,808.00	3,916.00	4,028.00	4,142.00	4,260.00	4,382.00
2	能源费	75,946.85	-	2,870.00	2,951.90	3,035.90	3,122.35	3,211.25	3,302.60	3,396.75	3,493.70
3	保安保洁费	143,567.90	-	5,425.00	5,579.70	5,738.60	5,902.05	6,070.40	6,243.30	6,421.10	6,604.15
4	运营管理成本	133,961.20	-	3,236.50	3,835.53	4,470.83	5,117.16	5,807.77	6,167.86	6,310.24	6,442.03
5	维修费	29,506.80	-	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34
二	运营成本合计	478,226.75	-	16,606.84	17,544.47	18,528.67	19,532.90	20,592.76	21,331.10	21,863.43	22,397.22
三	发行费用	1,133.00	1,133.00	-	-	-	-	-	-	-	-
四	项目净收益	2,200,997.02	-1,133.00	48,123.13	59,166.11	70,887.93	82,810.38	95,562.68	102,026.00	104,341.33	106,443.32

续上表

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	2045 年	2046 年
1	航空性业务收费	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00
2	非航空性业务收费	54,822.32	57,845.42	61,460.67	64,925.71	69,015.03	72,994.42	77,635.23	82,206.50	87,489.72	92,757.63	98,796.68	104,876.17
2.1	商铺出租收入	18,196.10	19,833.75	21,618.78	23,564.47	25,685.28	27,996.95	30,516.68	33,263.18	36,256.86	39,519.98	43,076.78	46,953.69
2.2	广告收入	13,788.72	14,446.08	15,135.12	15,855.84	16,608.24	17,400.24	18,223.92	19,087.20	19,990.08	20,940.48	21,938.40	22,983.84
2.3	停车场收入	4,426.54	4,426.54	4,805.96	4,805.96	5,185.37	5,185.37	5,564.79	5,564.79	5,944.21	5,944.21	6,323.63	6,323.63
2.4	值机柜台出租收入	5,932.26	6,214.55	6,509.43	6,819.00	7,143.27	7,482.22	7,837.97	8,210.51	8,600.88	9,009.10	9,437.25	9,885.35

2.5	CIP 出租收入	9,385.10	9,830.90	10,297.78	10,786.84	11,299.27	11,836.04	12,398.27	12,987.22	13,604.09	14,250.26	14,927.02	15,636.06
2.6	其他收入	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60
一	运营收入合计	132,042.32	135,065.42	138,680.67	142,145.71	146,235.03	150,214.42	154,855.23	159,426.50	164,709.72	169,977.63	176,016.68	182,096.17
1	人工成本	4,506.00	4,634.00	4,766.00	4,902.00	5,042.00	5,186.00	5,334.00	5,486.00	5,642.00	5,802.00	5,968.00	6,138.00
2	能源费	3,593.10	3,695.65	3,801.00	3,909.50	4,020.80	4,135.25	4,253.20	4,374.30	4,498.90	4,627.00	4,758.95	4,894.75
3	保安保洁费	6,792.45	6,986.00	7,185.15	7,389.90	7,600.60	7,817.25	8,040.20	8,269.45	8,505.00	8,747.55	8,996.75	9,253.30
4	运营管理成本	6,602.12	6,753.27	6,934.03	7,107.29	7,311.75	7,510.72	7,742.76	7,971.33	8,235.49	8,498.88	8,800.83	9,104.81
5	维修费	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34
二	运营成本合计	22,969.01	23,544.26	24,161.52	24,784.03	25,450.49	26,124.56	26,845.50	27,576.42	28,356.73	29,150.77	29,999.87	30,866.20
三	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四	项目净收益	109,073.31	111,521.16	114,519.15	117,361.68	120,784.54	124,089.86	128,009.73	131,850.08	136,352.99	140,826.86	146,016.81	151,229.97

（3）预计价格增长率和负荷率达到正常运营的 90%情况下的项目收益测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	运营期							
			2021-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	航空性业务收费	1,439,100.00	-	42,120.00	49,140.00	56,160.00	63,180.00	70,200.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00
2	非航空性业务收费	1,154,956.77	-	19,203.14	23,449.53	28,340.63	33,397.94	39,242.70	45,250.73	47,845.63	50,200.06
2.1	商铺出租收入	408,674.53	-	4,981.10	6,281.99	7,760.95	9,438.29	11,336.43	13,480.15	14,572.04	15,752.38
2.2	广告收入	284,266.80	-	5,184.00	6,320.16	7,545.60	8,871.12	10,303.20	11,840.40	12,371.04	12,925.44
2.3	停车场收入	88,116.88	-	1,586.66	1,851.10	2,391.48	2,690.42	3,334.28	3,667.70	4,047.12	4,047.12

2.4	值机柜台出租收入	122,494.84	-	2,232.36	2,721.95	3,250.47	3,821.63	4,437.05	5,100.08	5,329.90	5,570.22
2.5	CIP 出租收入	193,750.25	-	3,531.60	4,305.67	5,142.24	6,045.35	7,019.37	8,068.80	8,431.93	8,811.30
2.6	其他收入	57,653.47	-	1,687.42	1,968.66	2,249.89	2,531.13	2,812.37	3,093.60	3,093.60	3,093.60
一	运营收入合计	2,594,056.77	-	61,323.14	72,589.53	84,500.63	96,577.94	109,442.70	122,470.73	125,065.63	127,420.06
1	人工成本	83,542.00	-	3,600.00	3,698.00	3,798.00	3,798.00	3,900.00	3,900.00	4,006.00	4,006.00
2	能源费	74,799.20	-	2,870.00	2,947.35	3,026.80	3,108.35	3,192.35	3,278.45	3,367.00	3,458.00
3	保安保洁费	141,404.90	-	5,425.00	5,571.65	5,722.15	5,876.50	6,035.05	6,198.15	6,365.45	6,537.30
4	运营管理成本	129,702.86	-	3,066.16	3,629.48	4,225.03	4,828.90	5,472.14	6,123.54	6,253.28	6,371.00
5	维修费	29,506.80	-	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34
二	运营成本合计	458,955.76	-	16,436.50	17,321.82	18,247.32	19,087.09	20,074.88	20,975.48	21,467.07	21,847.64
三	发行费用	1,133.00	1,133.00	-	-	-	-	-	-	-	-
四	项目净收益	2,135,101.01	-1,133.00	44,886.64	55,267.71	66,253.31	77,490.85	89,367.82	101,495.25	103,598.56	105,572.42

续上表

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	2045 年	2046 年
1	航空性业务收费	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00	77,220.00
2	非航空性业务收费	53,080.97	55,746.87	58,957.83	61,973.91	65,564.52	68,983.57	73,002.10	76,875.85	81,378.89	85,775.90	90,843.69	95,842.31
2.1	商铺出租收入	17,028.32	18,407.61	19,898.63	21,510.42	23,252.76	25,136.24	27,172.27	29,373.23	31,752.46	34,324.41	37,104.69	40,110.16
2.2	广告收入	13,503.60	14,113.44	14,747.04	15,412.32	16,109.28	16,837.92	17,598.24	18,390.24	19,213.92	20,077.20	20,980.08	21,922.56
2.3	停车场收入	4,426.54	4,426.54	4,805.96	4,805.96	5,185.37	5,185.37	5,564.79	5,564.79	5,944.21	5,944.21	6,323.63	6,323.63
2.4	值机柜台出租收入	5,821.02	6,083.37	6,357.27	6,643.75	6,942.83	7,255.55	7,581.92	7,922.97	8,279.77	8,652.30	9,041.63	9,448.80

2.5	CIP 出租收入	9,207.89	9,622.31	10,055.33	10,507.86	10,980.68	11,474.89	11,991.28	12,531.02	13,094.93	13,684.18	14,300.06	14,943.56
2.6	其他收入	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60	3,093.60
一	运营收入合计	130,300.97	132,966.87	136,177.83	139,193.91	142,784.52	146,203.57	150,222.10	154,095.85	158,598.89	162,995.90	168,063.69	173,062.31
1	人工成本	4,114.00	4,114.00	4,226.00	4,226.00	4,340.00	4,340.00	4,458.00	4,458.00	4,578.00	4,578.00	4,702.00	4,702.00
2	能源费	3,551.45	3,647.35	3,745.70	3,846.85	3,950.80	4,057.55	4,167.10	4,279.45	4,394.95	4,513.60	4,635.40	4,760.70
3	保安保洁费	6,713.70	6,895.00	7,081.20	7,272.30	7,468.65	7,670.25	7,877.45	8,090.25	8,308.65	8,533.00	8,763.30	8,999.90
4	运营管理成本	6,515.05	6,648.34	6,808.89	6,959.70	7,139.23	7,310.18	7,511.11	7,704.79	7,929.94	8,149.80	8,403.18	8,653.12
5	维修费	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34	1,475.34
二	运营成本合计	22,369.54	22,780.03	23,337.13	23,780.19	24,374.02	24,853.32	25,489.00	26,007.83	26,686.88	27,249.74	27,979.22	28,591.06
三	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四	项目净收益	107,931.43	110,186.84	112,840.70	115,413.72	118,410.50	121,350.25	124,733.10	128,088.02	131,912.01	135,746.16	140,084.47	144,471.25

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) 2019 年 2 月，安徽省人民政府专题会议纪要第 12 号《研究加快推进合肥新桥国际机场区域枢纽建设工作》；2019 年 3 月，安徽省人民政府专题会议纪要第 41 号《研究推进合肥新桥国际机场区域枢纽建设工作》；2019 年 6 月安徽省人民政府专题会议纪要第 105 号《研究调度合肥新桥国际机场区域枢纽建设工作》

(2) 2020 年 7 月，本项目获得安徽省自然资源厅核发的建设项目用地预审与选址意见书（用字第 340000202000003 号）

(3) 2020 年 8 月，合肥市经济技术开发区生态环境分局对本项目出具环境审核意见。

(4) 2020 年 9 月 24 日，安徽省人民政府国有资产监督管理委员会出具文件皖国资产权函〔2020〕413 号，同意合肥新桥国际机场有限公司申请发行政府专项债 103 亿。

(5) 2021 年 7 月 30 日，安徽省发展改革委员会出具本项目可研批复（皖发改基础[2021]402 号）。2021 年 10 月 28 日，安徽省交通运输厅和中国民航华东地区管理局联合出具了该项目初步设计（第一批）批复（皖交民航[2021]154 号）。2021 年 11 月 15 日，合肥新桥国际机场航站区扩建工程开工建设。目前，进场路项目已完成，现正在验收交付阶段；T2 航站楼桩基工程、土方平衡及附属工程施工中。

(6) 2022 年 3 月 3 日，民航华东管理局组织召开合肥新桥国际机场航站区扩建工程（第二批）初步设计及概算评审会，已取得民航华东管理局《关于合肥新桥国际机场航站区扩建工程初步设计（第二批）及概算的批复》（民航华东函〔2022〕193 号）。

二、项目投资估算及资金筹措

1、投资估算

本项目总投资 1,549,741.00 万元，其中工程费用 1,235,219.00 万元,工程建设其他费用 174,853.00 万元，基本预备费 139,669.00 万元，其中包含建设期利息 51,525.00 万元，发行费用 1,133.00 万元。

2、资金筹措

项目概算总投资为 1,549,741.00 万元，其中拟通过发行地方政府债券的方式筹资 1,030,000.00 万元，占投资总额 66.46%，项目资本金 519,741.00 万元，占投资总额 33.54%，由财政拨款和实施单位自筹，各年度资本金也将按需到位。

三、还本付息现金流量预测

本项目计划发行债券融资总额为 1,030,000.00 万元，2021 年已发行 120,000.00 万元，发行利率为 3.54%；2022 年已发行 60,000.00 万元，发行利率为 3.27%；2023 年三季度已发行 140,000.00 万元，发行利率为 3.09%；2024 年计划发行 200,000.00 万元，其中 2024 年一季度已发行 40,000.00 万元，发行利率 2.65%，2024 年 5 月已发行 160,000.00 万元，发行利率为 2.62%；预计 2025 年计划发行 90,000.00 万元，预计 2026 年计划发行 420,000.00 万元，期限均为 20 年，假设本批次和计划发行融资利率为 3.52%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：

表 1-1 预计价格增长率和负荷率达到正常运营价格的 100%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期					运营期								
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入	-	122,366.00	70,000.00	214,000.00	520,000.00	120,000.00	503,375.00	68,136.81	80,783.67	94,206.47	107,874.74	121,264.45	123,644.89	126,573.24
1	资本金流入	-	2,366.00	10,000.00	74,000.00	320,000.00	30,000.00	83,375.00	-	-	-	-	-	-	-
2	债券资金流入	-	120,000.00	60,000.00	140,000.00	200,000.00	90,000.00	420,000.00	-	-	-	-	-	-	-
3	经营收入现金流入	-	-	-	-	-	-	-	68,136.81	80,783.67	94,206.47	107,874.74	121,264.45	123,644.89	126,573.24
二	现金流出	-	122,366.00	70,000.00	214,000.00	520,000.00	120,000.00	503,375.00	50,517.18	51,506.37	52,545.71	53,607.03	54,666.46	55,187.48	55,748.30
1	建设支出现金流出	-	122,234.00	64,705.00	207,636.00	506,618.00	102,529.00	476,565.00	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息支出	-	-	5,229.00	6,210.00	13,162.00	17,372.00	26,348.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00
3	经营成本现金流出	-	-	-	-	-	-	-	16,777.18	17,766.37	18,805.71	19,867.03	20,926.46	21,447.48	22,008.30

4	发行费用	-	132.00	66.00	154.00	220.00	99.00	462.00	-	-	-	-	-	-	-
三	净现金流量	-	-	-	-	-	-	-	17,619.63	29,277.30	41,660.76	54,267.71	66,597.99	68,457.41	70,824.94
四	累计现金结余	-	-	-	-	-	-	-	17,619.63	46,896.93	88,557.69	142,825.40	209,423.39	277,880.80	348,705.74
五	运营现金净流入	-	-132.00	-66.00	-154.00	-220.00	-99.00	-462.00	51,359.63	63,017.30	75,400.76	88,007.71	100,337.99	102,197.41	104,564.94
六	债券本息覆盖倍数	1.31													

续上表

序号	项目	运营期													合计
		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	129,292.84	132,583.00	135,706.02	139,427.33	143,010.26	147,230.45	151,346.20	156,136.92	160,871.89	166,333.10	171,787.45	178,027.81	184,316.60	4,268,295.14
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	519,741.00
2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,030,000.00
3	经营收入现金流入	129,292.84	132,583.00	135,706.02	139,427.33	143,010.26	147,230.45	151,346.20	156,136.92	160,871.89	166,333.10	171,787.45	178,027.81	184,316.60	2,718,554.14
二	现金流出	56,311.43	56,914.19	57,521.69	58,172.56	58,832.30	59,538.06	60,252.75	181,015.69	116,563.68	196,411.20	250,305.26	136,996.88	458,943.17	3,671,298.39
1	建设支出现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,480,287.00
2	债券还本付息支出	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	153,740.00	88,511.00	167,530.00	220,578.00	106,368.00	427,392.00	1,704,800.00
3	经营成本现金流出	22,571.43	23,174.19	23,781.69	24,432.56	25,092.30	25,798.06	26,512.75	27,275.69	28,052.68	28,881.20	29,727.26	30,628.88	31,551.17	485,078.39
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,133.00
三	净现金流量	72,981.41	75,668.81	78,184.33	81,254.77	84,177.96	87,692.39	91,093.45	-24,878.77	44,308.21	-30,078.10	-78,517.81	41,030.93	-274,626.57	596,996.75

四	累计现金结余	421,687.15	497,355.96	575,540.29	656,795.06	740,973.02	828,665.41	919,758.86	894,880.09	939,188.30	909,110.20	830,592.39	871,623.32	596,996.75	
五	运营现金净流入	106,721.41	109,408.81	111,924.33	114,994.77	117,917.96	121,432.39	124,833.45	128,861.23	132,819.21	137,451.90	142,060.19	147,398.93	152,765.43	2,233,475.75
六	债券本息覆盖倍数	1.31													

表 1-2 预计价格增长率和负荷率达到正常运营价格的 95%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期					运营期								
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入	-	122,366.00	70,000.00	214,000.00	520,000.00	120,000.00	503,375.00	64,729.97	76,710.58	89,416.60	102,343.28	116,155.44	123,357.10	126,204.76
1	资本金流入	-	2,366.00	10,000.00	74,000.00	320,000.00	30,000.00	83,375.00	-	-	-	-	-	-	-
2	债券资金流入	-	120,000.00	60,000.00	140,000.00	200,000.00	90,000.00	420,000.00	-	-	-	-	-	-	-
3	经营收入现金流入	-	-	-	-	-	-		64,729.97	76,710.58	89,416.60	102,343.28	116,155.44	123,357.10	126,204.76
二	现金流出	-	122,366.00	70,000.00	214,000.00	520,000.00	120,000.00	503,375.00	50,346.84	51,284.47	52,268.67	53,272.90	54,332.76	55,071.10	55,603.43
1	建设支出现金流出	-	122,234.00	64,705.00	207,636.00	506,618.00	102,529.00	476,565.00	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息支出	-	-	5,229.00	6,210.00	13,162.00	17,372.00	26,348.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00
3	经营成本现金流出	-	-	-	-	-	-		16,606.84	17,544.47	18,528.67	19,532.90	20,592.76	21,331.10	21,863.43
4	发行费用	-	132.00	66.00	154.00	220.00	99.00	462.00	-	-	-	-	-	-	-
三	净现金流量	-	-	-	-	-	-	-	14,383.13	25,426.11	37,147.93	49,070.38	61,822.68	68,286.00	70,601.33
四	累计现金结余	-	-	-	-	-	-	-	14,383.13	39,809.24	76,957.17	126,027.55	187,850.23	256,136.23	326,737.56
五	运营现金净流入	-	-132.00	-66.00	-154.00	-220.00	-99.00	-462.00	48,123.13	59,166.11	70,887.93	82,810.38	95,562.68	102,026.00	104,341.33

六	债券本息覆盖倍数	1.29
---	----------	------

续上表

序号	项目	运营期													合计
		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	128,840.54	132,042.32	135,065.42	138,680.67	142,145.71	146,235.03	150,214.42	154,855.23	159,426.50	164,709.72	169,977.63	176,016.68	182,096.17	4,228,964.77
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		519,741.00
2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		1,030,000.00
3	经营收入现金流入	128,840.54	132,042.32	135,065.42	138,680.67	142,145.71	146,235.03	150,214.42	154,855.23	159,426.50	164,709.72	169,977.63	176,016.68	182,096.17	2,679,223.77
二	现金流出	56,137.22	56,709.01	57,284.26	57,901.52	58,524.03	59,190.49	59,864.56	180,585.50	116,087.42	195,886.73	249,728.77	136,367.87	458,258.20	3,664,446.75
1	建设支出现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		1,480,287.00
2	债券还本付息支出	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	153,740.00	88,511.00	167,530.00	220,578.00	106,368.00	427,392.00	1,704,800.00
3	经营成本现金流出	22,397.22	22,969.01	23,544.26	24,161.52	24,784.03	25,450.49	26,124.56	26,845.50	27,576.42	28,356.73	29,150.77	29,999.87	30,866.20	478,226.75
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		1,133.00
三	净现金流量	72,703.32	75,333.31	77,781.16	80,779.15	83,621.68	87,044.54	90,349.86	-25,730.27	43,339.08	-31,177.01	-79,751.14	39,648.81	-276,162.03	564,518.02
四	累计现金结余	399,440.88	474,774.19	552,555.35	633,334.50	716,956.18	804,000.72	894,350.58	868,620.31	911,959.39	880,782.38	801,031.24	840,680.05	564,518.02	
五	运营现金净流入	106,443.32	109,073.31	111,521.16	114,519.15	117,361.68	120,784.54	124,089.86	128,009.73	131,850.08	136,352.99	140,826.86	146,016.81	151,229.97	2,200,997.02
六	债券本息覆盖倍数	1.29													

表 1-3 预计价格增长率和负荷率达到正常运营价格的 90%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期					运营期								
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入	-	122,366.00	70,000.00	214,000.00	520,000.00	120,000.00	503,375.00	61,323.14	72,589.53	84,500.63	96,577.94	109,442.70	122,470.73	125,065.63
1	资本金流入	-	2,366.00	10,000.00	74,000.00	320,000.00	30,000.00	83,375.00	-	-	-	-	-	-	-
2	债券资金流入	-	120,000.00	60,000.00	140,000.00	200,000.00	90,000.00	420,000.00	-	-	-	-	-	-	-
3	经营收入现金流入	-	-	-	-	-	-		61,323.14	72,589.53	84,500.63	96,577.94	109,442.70	122,470.73	125,065.63
二	现金流出	-	122,366.00	70,000.00	214,000.00	520,000.00	120,000.00	503,375.00	50,176.50	51,061.82	51,987.32	52,827.09	53,814.88	54,715.48	55,207.07
1	建设支出现金流出	-	122,234.00	64,705.00	207,636.00	506,618.00	102,529.00	476,565.00	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息支出	-	-	5,229.00	6,210.00	13,162.00	17,372.00	26,348.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00
3	经营成本现金流出	-	-	-	-	-	-		16,436.50	17,321.82	18,247.32	19,087.09	20,074.88	20,975.48	21,467.07
4	发行费用	-	132.00	66.00	154.00	220.00	99.00	462.00	-	-	-	-	-	-	-
三	净现金流量	-	-	-	-	-	-	-	11,146.64	21,527.71	32,513.31	43,750.85	55,627.82	67,755.25	69,858.56
四	累计现金结余		-	-	-	-	-	-	11,146.64	32,674.35	65,187.66	108,938.51	164,566.33	232,321.58	302,180.14
五	运营现金净流入	-	-132.00	-66.00	-154.00	-220.00	-99.00	-462.00	44,886.64	55,267.71	66,253.31	77,490.85	89,367.82	101,495.25	103,598.56
六	债券本息覆盖倍数	1.25													

续上表

序号	项目	运营期													合计
		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	127,420.06	130,300.97	132,966.87	136,177.83	139,193.91	142,784.52	146,203.57	150,222.10	154,095.85	158,598.89	162,995.90	168,063.69	173,062.31	4,143,797.77
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	519,741.00
2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,030,000.00
3	经营收入现金流入	127,420.06	130,300.97	132,966.87	136,177.83	139,193.91	142,784.52	146,203.57	150,222.10	154,095.85	158,598.89	162,995.90	168,063.69	173,062.31	2,594,056.77
二	现金流出	55,587.64	56,109.54	56,520.03	57,077.13	57,520.19	58,114.02	58,593.32	179,229.00	114,518.83	194,216.88	247,827.74	134,347.22	455,983.06	3,645,175.76
1	建设支出现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,480,287.00
2	债券还本付息支出	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	33,740.00	153,740.00	88,511.00	167,530.00	220,578.00	106,368.00	427,392.00	1,704,800.00
3	经营成本现金流出	21,847.64	22,369.54	22,780.03	23,337.13	23,780.19	24,374.02	24,853.32	25,489.00	26,007.83	26,686.88	27,249.74	27,979.22	28,591.06	458,955.76
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,133.00
三	净现金流量	71,832.42	74,191.43	76,446.84	79,100.70	81,673.72	84,670.50	87,610.25	-29,006.90	39,577.02	-35,617.99	-84,831.84	33,716.47	-282,920.75	498,622.01
四	累计现金结余	374,012.56	448,203.99	524,650.83	603,751.53	685,425.25	770,095.75	857,706.00	828,699.10	868,276.12	832,658.13	747,826.29	781,542.76	498,622.01	
五	运营现金净流入	105,572.42	107,931.43	110,186.84	112,840.70	115,413.72	118,410.50	121,350.25	124,733.10	128,088.02	131,912.01	135,746.16	140,084.47	144,471.25	2,135,101.01
六	债券本息覆盖倍数	1.25													

四、项目收益与融资平衡

经上述测算，本次债券融资项目收益为各项经营活动产生的现金流入，预期运营现金净流入能够合理保障融资资金的本金和利息：预计价格增长率和负荷率达到正常运营价格的 100%的情况下，本息覆盖倍数为 1.31；预计价格增长率和负荷率达到正常运营价格的 95%的情况下，本息覆盖倍数为 1.29；预计价格增长率和负荷率达到正常运营价格的 90%的情况下，本息覆盖倍数为，实现项目收益和融资资金平衡 1.25。



统一社会信用代码

911101020854927874

营业执照

(副本)(5-1)



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

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。）

出资额 8130 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所 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

登记机关

2024 年 03 月 25 日



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）

名称：

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

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

中华人民共和国财政部制

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

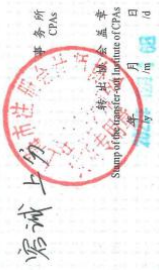
年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



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



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

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