

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

北京厚德皖其字[2025]0006号

目 录

一、财务评估报告正文	1~7
	...	
二、项目收益及现金流入预测说明	8~48
	...	
三、本所营业执照、本所执业资格证书		
四、注册会计师资格证书		

北京厚德会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

二〇二五年二月二十五日

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目 收益与融资自求平衡专项债券 财务评估报告

北京厚德皖其字[2025]0006 号

致：合肥市智慧交通投资运营有限公司

我们接受委托，对合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目专项债券（以下简称“本期债券”）相关的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们的审核依据是《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》。合肥市智慧交通投资运营有限公司（以下简称实施单位）对该项目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。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本次总体评估仅供实施单位申请发行合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本次总体评估作为实施单位申请发行合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的“合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目”预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.23 倍。

总体评价结果如下：

一、项目投资估算与资金筹措方式

本项目总投资 35,227.86 万元，其中建设投资 35,093.60 万元，占 99.62%；建设期债券利息 126.88 万元，占 0.36%；发行费用 7.38 万元，占 0.02%。建设投资中工程费用 31,465.44 万元，占总投资的 89.32%；工程建设其他费用 2,179.71 万元，占总投资的 6.19%；预备费 1,448.45 万元，占总投资的 4.11%。具体情况如下：

项目总投资构成表

单位：万元

名称	投资金额（万元）	比例
一、建设投资总计	35,093.60	99.62%
（一）工程费用	31,465.44	89.32%
1、钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程	29,345.14	
2、习友路下穿合安铁路及管廊工程	2,120.30	
（二）工程建设其他费用	2,179.71	6.19%
1、钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程	2,032.21	
2、习友路下穿合安铁路及管廊工程	147.50	
（三）预备费	1,448.45	4.11%
1、钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程	1,341.36	
2、习友路下穿合安铁路及管廊工程	107.09	
二、建设期利息	126.88	0.36%
三、发行费用	7.38	0.02%
总投资	35,227.86	100.00%

本项目总投资 35,227.86 万元，其中资本金 29,077.86 万元，占总投资的 82.54%，资本金来源于地方单位自有资金安排。计划发行专项债券融资 6,150.00 万元，占总投资的 17.46%。

资金筹措方案具体情况如下：

资金筹措表

单位：万元

资金来源	合计	占比	2025 年	2026 年
------	----	----	--------	--------

1.专项债券融资	6,150.00	17.46%	2,000.00	4,150.00
2.资本金投入	29,077.86	82.54%	8,568.36	20,509.50
合计	35,227.86	100.00%	10,568.36	24,659.50

二、应付本息情况

本项目整体专项债券融资本金 6,150.00 万元，拟分 2 年发行，其中 2025 年拟发行债券 2,000.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年；2026 年计划发行债券 4,150.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。自发行之日起，还本付息情况如下：

还本付息明细表

金额单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金金额	本期偿还本金	债券利率	应付利息	应付本息合计
2025 年	2,000.00		2,000.00	2.50%	25.00	25.00
2026 年	4,150.00		6,150.00	2.50%	101.88	101.88
2027 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2028 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2029 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2030 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2031 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2032 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2033 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2034 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2035 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2036 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2037 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2038 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2039 年			6,150.00	2.50%	153.75	153.75
2040 年		2,000.00	4,150.00	2.50%	128.75	2,128.75
2041 年		4,150.00	-	2.50%	51.88	4,201.88
合计	6,150.00	6,150.00			2,306.26	8,456.26

本期债券还本付息总额为 8,456.26 万元。

1、子项目钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程专项债券融资本金 5,400.00 万元，拟分 2 年发行，其中 2025 年拟发行债券 1,800.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年；2026 年计划发行债券 3,600.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年。利息按半年支付，本金到期一次

性偿还。自发行之日起，还本付息情况如下：

年度	期初本金金额	本期新增本金金额	本期偿还本金	债券利率	应付利息	应付本息合计
2025 年	1,800.00		1,800.00	2.50%	22.50	22.50
2026 年	3,600.00		5,400.00	2.50%	90.00	90.00
2027 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2028 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2029 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2030 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2031 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2032 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2033 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2034 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2035 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2036 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2037 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2038 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2039 年			5,400.00	2.50%	135.00	135.00
2040 年		1,800.00	3,600.00	2.50%	112.50	1,912.50
2041 年		3,600.00	-	2.50%	45.00	3,645.00
合计	5,400.00	5,400.00			2,025.00	7,425.00

本期债券还本付息总额为 7,425.00 万元。

2、子项目习友路下穿合安铁路及管廊工程专项债券融资本金 750.00 万元，拟分 2 年发行，其中 2025 年拟发行债券 200.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年；2026 年计划发行债券 550.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。自发行之日起，还本付息情况如下：

年度	期初本金金额	本期新增本金金额	本期偿还本金	债券利率	应付利息	应付本息合计
2025 年	200.00		200.00	2.50%	2.50	2.50
2026 年	550.00		750.00	2.50%	11.88	11.88
2027 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2028 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2029 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2030 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2031 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2032 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2033 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2034 年			750.00	2.50%	18.75	18.75

2035 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2036 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2037 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2038 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2039 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2040 年		200.00	550.00	2.50%	16.25	216.25
2041 年		550.00	-	2.50%	6.88	556.88
合计	750.00	750.00			281.26	1,031.26

本期债券还本付息总额为 1,031.26 万元。

三、经营活动净现金流量

1. 基本假设条件及依据

(1) 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(4) 发行人制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

(5) 市场价格在正常范围内变动；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

2. 经营活动净现金流量

项目于 2025 年 1 月-2025 年 4 月启动前期工作，2025 年 5 月-2026 年 10 月为施工阶段，2026 年 11 月-2026 年 12 月竣工验收并全面投入使用。假设本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 3 年开始运营，根据对项目收益预测的审核，以融资开始日起运营期内营业现金流入、营业收入按后附“项目收益及现金流入预测说明”中预测数据计算，可用于资金平衡的债券存续期内项目经营性净现金流量为 10,411.08 万元。

四、预期项目收益偿还融资资本金和利息情况

本次融资项目收益为经营产生的现金净流入，建设期需支付的资金利息由项目建设金支付，项目建设金包含项目资本金和融资资金，通过对运营情况的估算，预期项目收益偿还融资本金和利息情况为：本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 3 年即 2027 年开始运营，于 2040 年开始归还本金，本息覆盖倍数为 1.23。

五、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来价格的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对收入和成本的波动进行敏感性分析。

分析专项债券资金覆盖率如下表：

项目收益本息覆盖倍数压力测试

单位：万元

项目	预测在达到正常运营情况下	预测收入下降 10% 情况下	预测成本上升 10% 情况下
经营期净收益	10,411.08	9,041.44	10,082.55
还本付息	8,456.26	8,456.26	8,456.26
本息覆盖倍数	1.23	1.07	1.19

以上考虑了收入下降 10%或成本上升 10%的变动，覆盖倍数为 1.07 或 1.19。总体看，项目收益与融资能实现自我平衡，不能还本付息的风险较小。

六、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目专项债券还本付息要求。

（此页为《合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》签字盖章页，此页无正文。）

北京厚德会计师事务所
(特殊普通合伙) 安徽分所



中国注册会计师：
(签名并盖章)



中国注册会计师：
(签名并盖章)



安徽●合肥

二〇二五年二月二十五日

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目为基础，结合项目的建设期、有关项目规划设计数据为测算依据及实际拟建技术指标、区域市场分析情况，以近三年数据的平均值为基准，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

- （一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政，经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- （二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- （三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- （四）发行人制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；
- （五）市场价格在正常范围内变动；
- （六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目建设单位基本情况

1. 主管单位

合肥市城乡建设局。

2. 实施单位

合肥市智慧交通投资运营有限公司。

（二）项目概况

1. 项目位置

本项目位于安徽省合肥市，其中钟油坊路综合管廊项目位于瑶海区、习友路综合管廊项目位于高新区。

2. 项目建设内容与规模

包括钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程、习友路下穿合安铁路及管

廊工程等 2 个子项。

①钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程，综合管廊全长 2045 米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱。综合舱设置 DN600 给水、DN300 中水、32 孔 10kv 电力、40 孔通讯；电力舱设置 8 回 110kv 电力。

②习友路下穿合安铁路及管廊工程，综合管廊全长约 260 米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱。综合舱设置 DN600 给水、DN300 中水、32 孔 10kv 电力、40 孔通讯；电力舱设置 12 回 110kv 电力。

3. 项目建设期

项目建设期从 2025 年 1 月份陆续展开，各阶段工作计划如下：

- （1）前期准备工作：2025 年 1 月-2025 年 4 月；
- （2）施工阶段：2025 年 5 月-2026 年 10 月；
- （3）竣工验收阶段：2026 年 11 月-2026 年 12 月。

4. 投资估算编制依据及原则

（1）本项目总投资估算编制依据

国家发改委、建设部《关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知》（第三版）；

《安徽省市政工程计价定额》（2021 年）；

《安徽省园林绿化工程计价定额》（2021 年）；

《安徽省建设工程费用定额》（2021 年）；

《安徽省建设工程计价定额（共用册）》（2021 年）；

《安徽省装饰装修工程计价定额》（2021 年）；

《安徽省安装工程计价定额》（2021 年）；

《安徽省市政工程计价定额》（2021 年）；

工程建设其他费用依据国家相关法律条文及建设部颁发的有关文件，并结合工程具体情况而定；

其它部分指标参照同类型工程并考虑了市场价格因素。

（2）本项目投资估算编制原则

- 1) 实事求是原则。
- 2) 合理利用资源，效益最高原则。

3) 严格执行国家和地方有关节能、环保、消防等规定、标准和规范。

5. 投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

本项目总投资 35,227.86 万元，其中建设投资 35,093.60 万元，占 99.62%；建设期债券利息 126.88 万元，占 0.36%；发行费用 7.38 万元，占 0.02%。建设投资中工程费用 31,465.44 万元，占总投资的 89.32%；工程建设其他费用 2,179.71 万元，占总投资的 6.19%；预备费 1,448.45 万元，占总投资的 4.11%。具体情况如下：

项目总投资构成表

单位：万元

名称	投资金额（万元）	比例
一、建设投资总计	35,093.60	99.62%
（一）工程费用	31,465.44	89.32%
1、钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程	29,345.14	
2、习友路下穿合安铁路及管廊工程	2,120.30	
（二）工程建设其他费用	2,179.71	6.19%
1、钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程	2,032.21	
2、习友路下穿合安铁路及管廊工程	147.50	
（三）预备费	1,448.45	4.11%
1、钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程	1,341.36	
2、习友路下穿合安铁路及管廊工程	107.09	
二、建设期利息	126.88	0.36%
三、发行费用	7.38	0.02%
总投资	35,227.86	100.00%

本项目总投资 35,227.86 万元，其中资本金 29,077.86 万元，占总投资的 82.54%，资本金来源于地方单位自有资金安排。计划发行专项债券融资 6,150.00 万元，占总投资的 17.46%。

资金筹措方案具体情况如下：

资金筹措表

单位：万元

资金来源	合计	占比	2025 年	2026 年
1.专项债券融资	6,150.00	17.46%	2,000.00	4,150.00
2.资本金投入	29,077.86	82.54%	8,568.36	20,509.50
合计	35,227.86	100.00%	10,568.36	24,659.50

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1. 项目建设背景

（1）政策背景

2014 年 6 月 14 日国务院办公厅印发了《关于加强城市地下综合管线建设管理的指导意见》（国办发[2014]27 号），明确提出稳步推进城市地下综合管廊建设，要求通过试点示范效应，带动具备条件的城市结合新区建设、旧城改造、道路新（改、扩）建，在重要地段和管线密集区建设综合管廊。

2014 年 12 月 26 日财政部、住建部下发了《关于开展中央财政支持地下综合管廊试点工作的通知》（财建[2014]839 号），决定中央财政支持地下综合管廊试点工作，2015 年 4 月 10 日，第一批共 10 座试点城市名单公示：《2015 年中央政府工作报告》，提出启动实施城市地下管廊等一批新的重大工程项目。

2015 年 7 月国务院常务会议专题研究部署推进城市地下综合管廊建设工作 2015 年 8 月国务院办公厅印发了《关于推进城市地下综合管廊建设的指导意见》（国办发[2015]61 号），提出了综合管廊建设的工作目标和任务。

2016 年 2 月在《中共中央国务院关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见》中又再次明确了建设城市地下综合管廊的任务和要求。

2016 年 5 月 26 日，住房城乡建设部国家能源局下发《关于推进电力管线纳入城市地下综合管廊的意见》，2016 年 6 月 7 日，住房城乡建设部召开推进城市地下综合管廊建设电视电话会议，部长陈政高出席会议并讲话，要求以高度的历史责任感抓好地下综合管廊建设，要求污水、燃气必须入廊。

2022 年 5 月 24 日在国务院印发的《扎实稳住经济一揽子政策措施》中提出了 33 项稳经济一揽子政策，其中第 15 条：因地制宜继续推进城市地下综合管廊建设。指导各地在城市老旧管网改造等工作中协同推进管廊建设，在城市新区根据功能需求积极发展干、支线管廊，合理布局管廊系统，统筹各类管线敷设。加

快明确入廊收费政策，多措并举解决投融资受阻问题，推动实施一批具备条件的地下综合管廊项目。

（2）合肥市现状情况

合肥市高度重视管廊建设，将其作为补齐城市地下基础设施短板的重大工程。近年来，国家和省先后出台了一系列政策文件，明确要求提高管廊管理水平，制定具体管理办法，加强工作指导和监督。2016 年，合肥市被列为全国第二批管廊试点城市，从试点成效来看，推进管廊建设能够有效解决反复开挖路面、架空线网密集、管线事故频发等问题，有利于保障城市安全，提高城市综合承载能力。

合肥市在管廊建设管理上取得了显著成效。截至 2024 年，合肥市已建和在建的综合管廊总长度达到 100.35 公里，其中建成廊体 73.5 公里，总投资 92.08 亿元，入廊管线 572.2 公里。这些数据表明合肥市在管廊建设方面投入了大量资源和资金。

合肥市人大常委会制定出台了《合肥市地下综合管廊条例》，并于 2024 年 1 月 1 日起施行。该条例旨在规范城市地下综合管廊的规划、建设、运营和管理，科学合理利用地下空间资源，保障城市安全运行。条例规定，城市新区、各类园区、成片开发区域的新建道路应当同步建设地下综合管廊，老城区则结合城市更新、道路改造等统筹安排管廊建设。各类管线应当敷设于地下空间，已建设地下综合管廊区域内的管线应当入廊，无法入廊的除外。

合肥市在管廊建设管理上积累了丰富的经验。例如，新建道路同步建设地下综合管廊，老城区结合城市更新等统筹安排管廊建设，以及实行有偿使用制度等措施，都有效地推动了管廊的可持续建设和发展。这些措施不仅解决了反复开挖路面、架空线网密集等问题，还减少了“拉链马路”和“空中蜘蛛网”现象，提升了城市的安全和综合承载能力。

2. 项目收益及现金流入预测

（1）计算依据

本项目依据国家计委、建设部 2006 年颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）和的要求及其它有关文件的规定，按照国家现行的财税制度和有关行业标准、法规，对本项目进行财务评价。

（2）本次项目收益测算基于以下重要假设

预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

预测期内国家税收政策不发生重大变化；

预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

项目能够如期完工并交付使用；

所得税费以企业作为纳税主体，项目营业收入产生的所得税不单独考虑；

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。

（3）计算期

本项目发债期限为 15 年，运营期第一年（2027 年）至运营期最后一年（2041 年）还本，全年计算。

（4）测算依据

1）管廊有偿使用收入依据

本次收入参考《合肥市发改委关于锦绣大道、青海路、乌鲁木齐路综合管廊有偿使用参考标准》（合发改价格函（2024）102 号文）文件标准。

合肥市发展和改革委员会

合发改价格函〔2024〕102号

合肥市发展改革委关于锦绣大道（习友路-徽州大道）、青海路（乌鲁木齐路-西宁路）、乌鲁木齐路（徽州大道-青海路）综合管廊有偿使用费参考标准的函

市综合管廊投资运营有限公司：

你单位《关于核定锦绣大道（习友路-徽州大道）、青海路（乌鲁木齐路-西宁路）、乌鲁木齐路（徽州大道-青海路）综合管廊有偿使用费标准的报告》收悉。根据《国家发展改革委 住房城乡建设部关于做好城市地下综合管廊收费有关工作的通知》（发改价格〔2023〕1731号）文件精神，现就锦绣大道（习友路-徽州大道）、青海路（乌鲁木齐路-西宁路）、乌鲁木齐路（徽州大道-青海路）综合管廊有偿使用费等相关问题函复如下：

我委结合各类管线直埋成本、管廊日常维护成本（不包含大中修和设备更换）、管线种类和管线在管廊空间占比等多种因素，测算得出各类管线的管廊有偿使用费参考标准，供你单位同入廊管线单位协商费用时参考使用，具体标准见附件。

请你单位规范收费行为，依法收取管廊有偿使用费，不得在

管廊使用费外另行收取其他费用；加强内部管理，节约成本，做好管廊收费、支出情况统计和台账梳理，配合推动完善综合管廊收费机制。

此函。

附件：管廊有偿使用费参考标准



附件

管廊有偿使用费参考标准

1.锦绣大道（习友路-徽州大道）综合管廊

序号	管线种类	有偿使用费参考标准 (元/米.孔.年) 供电 110kv 为元/米.回.年
1	供电 500 KV	92.48
2	供电 220KV	72.33
3	供电 110KV	60.63
4	供电 10KV	15.78
5	供水 DN800	163.43
6	供水 DN300	112.97
7	中水 DN400	111.54
8	通信	17.65

2.青海路（乌鲁木齐路-西宁路）综合管廊

序号	管线种类	有偿使用费参考标准 (元/米.孔.年) 供电 110kv 为元/米.回.年
1	供电 220KV	79.76
2	供电 110KV	58.72
3	供电 10KV	22.62
4	供水 DN300	172.97

5	通信	19.4
---	----	------

3. 乌鲁木齐路（徽州大道-青海路）

序号	管线种类	有偿使用费参考标准 (元/米.孔.年) 供电 110kv 为元/米.回.年
1	供电 220KV	73.61
2	供电 110KV	55.64
3	供电 10KV	17.13
4	供水 DN400	152.04
5	通信	17.72

注：通信一大孔包含四小孔。

2) 入廊管线长度依据

根据已建项目实际情况，并结合各子项初步设计图纸，考虑各类管线及各子项目在管廊内分支口处的长度，单根入廊管线长度按照管廊长度约 1.5 倍计取，收费长度按照 1.05 计算。

参考如下

项目名称	管线名称	有偿使用费收入(元/米.孔.年)	工程长度(米)	单根管线长度(米)	计算管线长度(米)
钟油坊路(裕溪路-滨河路)综合管廊工程	给水(DN600)	152.04	2045	3220.88	3220.88
	中水(DN300)	111.54	2045	3220.88	3220.88
	10kV 电力(32 孔)	22.62	2045	3220.88	103068.16
	110kV 电力(8 回)	60.63	2045	3220.88	25767.04
	通信(40 孔)	19.4	2045	3220.88	128835.20
习友路下穿合安铁路及管廊工程	给水(DN600)	152.04	260	409.50	409.50
	中水(DN300)	111.54	260	409.50	409.50
	10kV 电力(32 孔)	22.62	260	409.50	13104.00
	110kV 电力(12 回)	60.63	260	409.50	4914.00
	通信(40 孔)	19.4	260	409.50	16380.00

(5) 项目收入测算

1) 钟油坊路(裕溪路-滨河路)综合管廊工程

综合管廊全长 2045 米,双舱布置,分别为综合舱和电力舱。综合舱设置 DN600 给水、DN300 中水、32 孔 10kv 电力、40 孔通讯;电力舱设置 8 回 110kv 电力。

本次收入参考《合肥市发改委关于锦绣大道、青海路、乌鲁木齐路综合管廊有偿使用参考标准》(合发改价格函(2024)102 号文)文件标准。

考虑到每年国民消费水平及物价的增加,各日常维护管线年收费按照每三年增长 5%递增。

运营期第一年有偿使用收入=(3220.88×152.04+3220.88×111.54+128835.20×19.40+103068.16×22.62+25767.04×60.63)/10000=724.21 万元。

③项目运营期收入

经测算,项目运营期收入总计约 12005.34 万元。

2) 习友路下穿合安铁路及管廊工程工程

综合管廊全长约 260 米,双舱布置,分别为综合舱和电力舱。综合舱设置 DN600 给水、DN300 中水、32 孔 10kv 电力、40 孔通讯;电力舱设置 12 回 110kv 电力。

本次收入参考《合肥市发改委关于锦绣大道、青海路、乌鲁木齐路综合管廊有偿使用参考标准》(合发改价格函(2024)102 号文)文件标准。

考虑到每年国民消费水平及物价的增加,各日常维护管线年收费按照每三年

增长 5%递增。

运营期第一年有偿使用收入= $(409.50 \times 152.04 + 409.50 \times 111.54 + 16380.00 \times 19.40 + 13104.00 \times 22.62 + 4914.00 \times 60.63) / 10000 = 102.01$ 万元。

③项目运营期收入

经测算，项目运营期收入总计约 1691.04 万元。

（6）项目收入汇总

经测算，项目运营期收入总计约 13696.38 万元。

项目运营收入表如下：

项目营业收入估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	项目收入（万元）	13,696.38	826.22	826.22	826.22	867.51	867.51	867.51	910.93	910.93	910.93	956.51	956.51	956.51	1,004.29	1,004.29	1,004.29
1	经营收入（万元）	13,696.38	826.22	826.22	826.22	867.51	867.51	867.51	910.93	910.93	910.93	956.51	956.51	956.51	1,004.29	1,004.29	1,004.29
1.1	有偿使用费 收费收入	13,696.38	826.22	826.22	826.22	867.51	867.51	867.51	910.93	910.93	910.93	956.51	956.51	956.51	1,004.29	1,004.29	1,004.29
	钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程	12,005.34	724.21	724.21	724.21	760.40	760.40	760.40	798.46	798.46	798.46	838.41	838.41	838.41	880.30	880.30	880.30
	习友路下穿合安铁路及管廊工程	1,691.04	102.01	102.01	102.01	107.11	107.11	107.11	112.47	112.47	112.47	118.10	118.10	118.10	123.99	123.99	123.99
2	补贴收入（万元）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

各子项目情况如下表：

子项 1-钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程营业收入估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	项目收入（万元）	12,005.34		724.21	724.21	724.21	760.40	760.40	760.40	798.46	798.46	798.46	838.41	838.41	838.41	880.30	880.30
1	经营收入（万元）	12,005.34		724.21	724.21	724.21	760.40	760.40	760.40	798.46	798.46	798.46	838.41	838.41	838.41	880.30	880.30
1.1	有偿使用费 收费收入	12,005.34		724.21	724.21	724.21	760.40	760.40	760.40	798.46	798.46	798.46	838.41	838.41	838.41	880.30	880.30
1.1.1	给水（DN600） 管线收入	811.77		48.97	48.97	48.97	51.42	51.42	51.42	53.99	53.99	53.99	56.69	56.69	56.69	59.52	59.52
	对应管线长度（米）		3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

序号	项目名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	给水（DN600） 管线计算长度 （米）		3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88
	给水（DN600） 管线收费标准 （元/米）		152.04	152.04	152.04	152.04	159.64	159.64	159.64	167.62	167.62	167.62	176.00	176.00	176.00	184.80	184.80
1.1. 2	中水（DN300） 管线收入	595.56		35.93	35.93	35.93	37.72	37.72	37.72	39.61	39.61	39.61	41.59	41.59	41.59	43.67	43.67
	对应管线长度 （米）		3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88
	中水（DN300） 管线计算长度 （米）		3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88
	中水（DN300） 管线收费标准 （元/米）		111.54	111.54	111.54	111.54	117.12	117.12	117.12	122.98	122.98	122.98	129.13	129.13	129.13	135.59	135.59
1.1. 3	通信（40 孔） 管线收入	4,143.33		249.94	249.94	249.94	262.44	262.44	262.44	275.58	275.58	275.58	289.36	289.36	289.36	303.79	303.79
	对应管线长度 （米）		3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88
	通信（40 孔） 管线计算长度 （米）		128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20	128,835.20
	通信（1 孔）管 线收费标准 （元/米）		19.40	19.40	19.40	19.40	20.37	20.37	20.37	21.39	21.39	21.39	22.46	22.46	22.46	23.58	23.58
1.1. 4	10kV 电力(32 孔)管线收入	3,865.08		233.14	233.14	233.14	244.79	244.79	244.79	257.05	257.05	257.05	269.94	269.94	269.94	283.44	283.44
	对应管线长度 （米）		3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88
	10kV 电力(32 孔)管线计算 长度（米）		103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16	103,068.16
	10kV 电力(1 孔)管线收费 标准（元/米）		22.62	22.62	22.62	22.62	23.75	23.75	23.75	24.94	24.94	24.94	26.19	26.19	26.19	27.50	27.50
1.1. 5	110kV 电力(8 回)管线收入	2,589.60		156.23	156.23	156.23	164.03	164.03	164.03	172.23	172.23	172.23	180.83	180.83	180.83	189.88	189.88
	对应管线长度 （米）		3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88	3,220.88
	110kV 电力(8 回)管线计算		25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04	25,767.04

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

序号	项目名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	长度（米）																
	110kV 电力(1回)管线收费标准（元/米）		60.63	60.63	60.63	60.63	63.66	63.66	63.66	66.84	66.84	66.84	70.18	70.18	70.18	73.69	73.69

子项 2-习友路下穿合安铁路及管廊工程营业收入估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	项目收入（万元）	1,691.04		102.01	102.01	102.01	107.11	107.11	107.11	112.47	112.47	112.47	118.10	118.10	118.10	123.99	123.99
1	经营收入（万元）	1,691.04		102.01	102.01	102.01	107.11	107.11	107.11	112.47	112.47	112.47	118.10	118.10	118.10	123.99	123.99
1.1	有偿使用费 收费收入	1,691.04		102.01	102.01	102.01	107.11	107.11	107.11	112.47	112.47	112.47	118.10	118.10	118.10	123.99	123.99
1.1.1	给水（DN600）管 线收入	103.23		6.23	6.23	6.23	6.54	6.54	6.54	6.86	6.86	6.86	7.21	7.21	7.21	7.57	7.57
	对应管线长度（米）		409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50
	给水（DN600）管 线计算长度（米）		409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50
	给水（DN600）管 线收费标准（元/米）		152.04	152.04	152.04	152.04	159.64	159.64	159.64	167.62	167.62	167.62	176.00	176.00	176.00	184.80	184.80
1.1.2	中水（DN300）管 线收入	75.75		4.57	4.57	4.57	4.80	4.80	4.80	5.04	5.04	5.04	5.29	5.29	5.29	5.55	5.55
	对应管线长度（米）		409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50
	中水（DN300）管 线计算长度（米）		409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50
	中水		111.54	111.54	111.54	111.54	117.12	117.12	117.12	122.98	122.98	122.98	129.13	129.13	129.13	135.59	135.59

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

序号	项目名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1.1.3	(DN300) 管线收费标准 (元/米)																
	通信 (40 孔) 管线收入	526.80		31.78	31.78	31.78	33.37	33.37	33.37	35.04	35.04	35.04	36.79	36.79	36.79	38.62	38.62
	对应管线长度 (米)		409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50
	通信 (40 孔) 管线计算长度 (米)		16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00	16,380.00
	通信 (1 孔) 管线收费标准 (元/米)		19.40	19.40	19.40	19.40	20.37	20.37	20.37	21.39	21.39	21.39	22.46	22.46	22.46	23.58	23.58
1.1.4	10kV 电力(32 孔)管线收入	491.40		29.64	29.64	29.64	31.12	31.12	31.12	32.68	32.68	32.68	34.32	34.32	34.32	36.04	36.04
	对应管线长度 (米)		409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50
	10kV 电力(32 孔)管线计算长度 (米)		13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00	13,104.00
	10kV 电力(1 孔)管线收费标准 (元/米)		22.62	22.62	22.62	22.62	23.75	23.75	23.75	24.94	24.94	24.94	26.19	26.19	26.19	27.50	27.50
1.1.5	110kV 电力 (12 回)管线收入	493.86		29.79	29.79	29.79	31.28	31.28	31.28	32.85	32.85	32.85	34.49	34.49	34.49	36.21	36.21
	对应管线长度 (米)		409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50
	110kV 电力 (12 回)管线计算长度 (米)		4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00	4,914.00
	110kV 电力(1 回)管线收费标准 (元/米)		60.63	60.63	60.63	60.63	63.66	63.66	63.66	66.84	66.84	66.84	70.18	70.18	70.18	73.69	73.69

3. 项目成本的预测

本项目预测总成本为 5,464.68 万元，其中财务费用为 2,179.38 万元，经营成本为 3,285.30 万元。

（1）项目整体财务费用

本项目专项债券融资本金 6,150.00 万元，拟分 2 年发行，其中 2025 年拟发行债券 2,000.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年；2026 年计划发行债券 4,150.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 2,306.26 万元，其中计入建设期利息 126.88 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 2,179.38 万元。

债券利率以最终发行利率为准。

（2）各子项目财务费用

①钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程专项债券融资本金 5,400.00 万元，拟分 2 年发行，其中 2025 年拟发行债券 1,800.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年；2026 年计划发行债券 3,600.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 2,025.00 万元，其中计入建设期利息 112.50 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 1,912.50 万元。

债券利率以最终发行利率为准。

②习友路下穿合安铁路及管廊工程专项债券融资本金 750.00 万元，拟分 2 年发行，其中 2025 年拟发行债券 200.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年；2026 年计划发行债券 550.00 万元，债券年利率按 2.50% 测算，债券期限为 15 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 281.26 万元，其中计入建设期利息 14.38 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 266.88 万元。

债券利率以最终发行利率为准。

财务费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	年初债券融 资本金累计		-	2,000.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	4,150.00
2	新增债券融 资	6,150.00	2,000.00	4,150.00															
3	应计债券利 息	2,306.26	25.00	101.88	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	128.75	51.88
3.1	建设期利息	126.88	25.00	101.88															
3.2	经营期利息	2,179.38			153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	128.75	51.88
4	债券还本付 息	8,456.26	25.00	101.88	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	2,128.75	4,201.88
4.1	债券还本	6,150.00																2,000.00	4,150.00
4.2	债券利息支 付	2,306.26	25.00	101.88	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	128.75	51.88
5	年末债券融 资本金累计		2,000.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	6,150.00	4,150.00	-

各子项目情况如下表：

子项 1-钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程财务费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	年初债券融 资本金累计		-	1,800.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	3,600.00
2	新增债券融 资	5,400.00	1,800.00	3,600.00															
3	应计债券利 息	2,025.00	22.50	90.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	112.50	45.00
3.1	建设期利息	112.50	22.50	90.00															
3.2	经营期利息	1,912.50			135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	112.50	45.00
4	债券还本付 息	7,425.00	22.50	90.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	1,912.50	3,645.00
4.1	债券还本	5,400.00																1,800.00	3,600.00
4.2	债券利息支 付	2,025.00	22.50	90.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	112.50	45.00
5	年末债券融 资本金累计		1,800.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	3,600.00	-

子项 2-习友路下穿合安铁路及管廊工程财务费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	年初债券融 资本金累计		-	200.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	550.00
2	新增债券融 资	750.00	200.00	550.00															
3	应计债券利 息	281.26	2.50	11.88	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	16.25	6.88
3.1	建设期利息	14.38	2.50	11.88															
3.2	经营期利息	266.88			18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	16.25	6.88
4	债券还本付 息	1,031.26	2.50	11.88	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	216.25	556.88
4.1	债券还本	750.00																200.00	550.00
4.2	债券利息支 付	281.26	2.50	11.88	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	16.25	6.88
5	年末债券融 资本金累计		200.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	550.00	-

(2) 经营成本

本项目收入对应的总成本包括运营成本和债券利息，运营成本包括工资及福利费、日常维护费用、其他管理费用及税费等。

(1) 钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程

1) 工资及福利费

工资及福利费=单位人员成本×工作人员人数

单位人员成本：参考合肥市平均工资标准，项目运营第一年的人均薪酬取12万元/人，以此为基础进行预测，后续单位人员成本按每三年5%的年增长率加以增长。项目工作人员人数为5人。

预测运营期第一年工资及福利费=5×12=60.00万元。

2023年合肥市城镇单位就业人员年平均工资保持增长

发布日期：2024-08-01 09:33 来源：合肥市统计局 浏览量：1907【字体：大 中 小】

2023年合肥市城镇单位
就业人员年平均工资保持增长

2023年，全市经济持续恢复向好，就业形势总体稳定，城镇单位就业人员年平均工资保持增长。

一、工资水平保持稳定增长

（一）城镇非私营单位就业人员工资增长状况

2023年，全市城镇非私营单位就业人员年平均工资119182元，比上年增加7163元，增长6.4%。分行业门类看，年平均工资增幅较高的行业为采矿业，农、林、牧、渔业，租赁和商务服务业。随着采矿业向绿色化发展，环境保护、社会影响以及社会责任重大，行业技术不断推进，人力成本增加等因素影响，就业人员年平均工资增长34.5%；农、林、牧、渔

2) 日常维护费用

日常维护费根据合肥市工程造价定额中定价标准，日常维护费基准年按照每年32.70万元/km计算，考虑物价上涨等因素，运营期间每三年运营维护成本以5%递增。

本项目运营期第一年日常维护费用=32.70万元/km×3.22km=105.29万元。

合肥市发展和改革委员会

合发改商价函〔2020〕2号

合肥市发展改革委关于黑龙江路
(花园大道—规划路)综合管廊项目
有偿使用标准的通知

合肥市综合管廊投资运营有限公司:

你司《关于核定黑龙江路(花园大道-规划路)综合管廊项目有偿使用费标准的报告》收悉。依据市发改委《关于我市地下综合管廊有偿使用制度的通知》(合发改商价〔2019〕192号)文件精神,现就黑龙江路(花园大道-规划路)综合管廊项目有偿使用标准通知如下:

一、收费项目

有偿使用费包括入廊费和日常维护费。入廊费为管线单位在每次管线入廊时需向管廊建设单位缴纳的费用。日常维护费为管线单位每年向管廊运营维护单位缴纳的运行、维护、管理费用。

二、收费标准

收费标准测算参考肥西县产城融合示范区综合管廊项

目收费测算方式:入廊费根据各管线单位定额标准下直埋成本确定;日常维护费扣除大中修和设备更换,暂定32.7万元/公里·年,根据地下综合管廊结构设计使用年限100年内各管线单位入廊费用缴纳比例和各入廊管线占用管廊空间比例综合确定。具体收费标准见附件。

三、管廊运营维护单位要加强日常维护费资金使用情况的管理,计入定价成本的费用应与管廊运营相关,并符合《会计法》等有关法律法规和会计制度,为成本监审提供规范完整的材料。管廊正式运行3年内正式核定日常维护费标准。

四、以上通知自印发之日起执行,有效期3年。执行过程中,如国家、省另有规定从其规定执行。



合肥市发展和改革委员会办公室 2020年1月3日印发

-2-

3) 其他管理费用

按当年经营收入的1%估算。本项目运营期第一年其他管理费用=724.21万元×1%=7.24万元。

4) 税费

综合管廊工程项目各项税费主要包括增值税、税金及附加、企业所得税等。不动产租赁服务增值税税率为9%,现代服务增值税税率为6%,城建税按增值税的7%计取,教育费附加按增值税的3%计取,地方教育费附加按增值税的2%计取,企业所得税为25%。

项目运营期内销项税额远小于进项税额,因此运营期内增值税税金及附加的金额忽略不计。运营期内考虑折旧与摊销费用(非付现成本),预测运营期利润总额(不含财政补贴)为负数,因此所得税金额估算为零。

5) 债券利息

本项目拟发行债券期限为15年,假设融资利率2.50%,每半年支付一次利

息，债券存续期内应支付利息 2025.00 万元，其中建设期利息 112.50 万元、经营期利息 1912.50 万元。

年份	债券融资	偿还本金	偿还本金后金额	拟融资利率	应付利息	应付本息合计
2025 年	1800.00		1800.00	2.50%	22.50	22.50
2026 年	3600.00		5400.00	2.50%	90.00	90.00
2027 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2028 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2029 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2030 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2031 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2032 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2033 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2034 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2035 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2036 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2037 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2038 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2039 年			5400.00	2.50%	135.00	135.00
2040 年		1800.00	3600.00	2.50%	112.50	1912.50
2041 年		3600.00	0.00	2.50%	45.00	3645.00
合计	5400.00	5400.00			2025.00	7425.00

6) 项目成本汇总

经测算，项目债券存续期成本总计约 4772.64 万元，其中经营成本约 2860.14 万元。

(2) 习友路下穿合安铁路及管廊工程工程

1) 工资及福利费

工资及福利费=单位人员成本×工作人员人数

单位人员成本：参考合肥市平均工资标准，项目运营第一年的人均薪酬取 12 万元/人，以此为基础进行预测，后续单位人员成本按每三年 5%的年增长率加以增长。项目工作人员人数为 1 人。

预测运营期第一年工资及福利费=1×12=12.00 万元。

2023年合肥市城镇单位就业人员年平均工资保持增长

发布日期: 2024-08-01 09:53 来源: 合肥市统计局 浏览量: 1907【字体: 大 中 小】

2023年合肥市城镇单位
就业人员年平均工资保持增长

2023年,全市经济持续恢复向好,就业形势总体稳定,城镇单位就业人员年平均工资保持增长。

一、工资水平保持稳定增长

(一)城镇非私营单位就业人员工资增长状况

2023年,全市城镇非私营单位就业人员年平均工资119182元,比上年增加7163元,增长6.4%。分行业门类看,年平均工资增幅较高的行业为采矿业,农、林、牧、渔业,租赁和商务服务业。随着采矿业向绿色化发展,环境保护、社会影响以及社会责任重大,行业技术不断推进,人力成本增加等因素影响,就业人员年平均工资增长34.5%;农、林、牧、渔

2)日常维护费用

日常维护费根据合肥市工程造价定额中定价标准,日常维护费基准年按照每年32.70万元/km计算,考虑物价上涨等因素,运营期间每三年运营维护成本以5%递增。

本项目运营期第一年日常维护费用=32.70万元/km×0.41km=13.41万元。

合肥市发展和改革委员会

合发改商价函〔2020〕2号

合肥市发展改革委关于黑龙江路 (花园大道—规划路)综合管廊项目 有偿使用标准的通知

合肥市综合管廊投资运营有限公司：

你司《关于核定黑龙江路(花园大道-规划路)综合管廊项目有偿使用费标准的报告》收悉。依据市发改委《关于我市地下综合管廊有偿使用制度的通知》(合发改商价〔2019〕192号)文件精神，现就黑龙江路(花园大道-规划路)综合管廊项目有偿使用标准通知如下：

一、收费项目

有偿使用费包括入廊费和日常维护费。入廊费为管线单位在每次管线入廊时需向管廊建设单位缴纳的费用。日常维护费为管线单位每年向管廊运营维护单位缴纳的运行、维护、管理费用。

二、收费标准

收费标准测算参考肥西县产城融合示范区综合管廊项

目收费测算方式：入廊费根据各管线单位定额标准下直埋成本确定；日常维护费扣除大中修和设备更换，暂定32.7万元/公里·年，根据地下综合管廊结构设计使用年限100年内各管线单位入廊费用缴纳比例和各入廊管线占用管廊空间比例综合确定。具体收费标准见附件。

三、管廊运营维护单位要加强日常维护费资金使用情况的管理，计入定价成本的费用应与管廊运营相关，并符合《会计法》等有关法律法规和会计制度，为成本监审提供规范完整的材料。管廊正式运行3年内正式核定日常维护费标准。

四、以上通知自印发之日起执行，有效期3年。执行过程中，如国家、省另有规定从其规定执行。



合肥市发展和改革委员会办公室

2020年1月3日印发

-2-

3) 其他管理费用

按当年经营收入的1%估算。本项目运营期第一年其他管理费用=102.01万元×1%=1.02万元。

4) 税费

综合管廊工程项目各项税费主要包括增值税、税金及附加、企业所得税等。不动产租赁服务增值税税率为9%，现代服务增值税税率为6%，城建税按增值税的7%计取，教育费附加按增值税的3%计取，地方教育费附加按增值税的2%计取，企业所得税为25%。

项目运营期内销项税额远小于进项税额，因此运营期内增值税税金及附加的金额忽略不计。运营期内考虑折旧与摊销费用(非付现成本)，预测运营期利润总额(不含财政补贴)为负数，因此所得税金额估算为零。

5) 债券利息

本项目拟发行债券期限为15年，假设融资利率2.50%，每半年支付一次利

息，债券存续期内应支付利息 281.26 万元，其中建设期利息 14.38 万元、经营期利息 266.88 万元。

年份	债券融资	偿还本金	偿还本金后金额	拟融资利率	应付利息	应付本息合计
2025 年	200.00		200.00	2.50%	2.50	2.50
2026 年	550.00		750.00	2.50%	11.88	11.88
2027 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2028 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2029 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2030 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2031 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2032 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2033 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2034 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2035 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2036 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2037 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2038 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2039 年			750.00	2.50%	18.75	18.75
2040 年		200.00	550.00	2.50%	16.25	216.25
2041 年		550.00	0.00	2.50%	6.88	556.88
合计	750.00	750.00			281.26	1031.26

6) 项目成本汇总

经测算，项目债券存续期成本总计约 692.04 万元，其中经营成本约 425.16 万元。

(3) 项目成本汇总

经测算，项目债券存续期成本总计约 5464.68 万元，其中经营成本总计为 3285.30 万元，债券利息 2179.38 万元。具体估算表详见下表：

项目经营成本估算表

单位：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	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	外购燃料及动力费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	工资及福利费	1,180.50	72.00	72.00	72.00	75.60	75.60	75.00	78.15	78.75	78.75	82.05	82.05	82.05	85.50	85.50	85.50
3	日常维护费	1,967.91	118.70	118.70	118.70	124.65	124.65	124.65	130.89	130.89	130.89	137.43	137.43	137.43	144.30	144.30	144.30
4	其他管理费用	136.89	8.26	8.26	8.26	8.67	8.67	8.67	9.10	9.10	9.10	9.56	9.56	9.56	10.04	10.04	10.04
5	经营成本 (1+2+3+4)	3,285.30	198.96	198.96	198.96	208.92	208.92	208.32	218.14	218.74	218.74	229.04	229.04	229.04	239.84	239.84	239.84
6	增值税及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	债券利息	2,179.38	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	128.75	51.88
8	债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目成本合计	5,464.68	352.71	352.71	352.71	362.67	362.67	362.07	371.89	372.49	372.49	382.79	382.79	382.79	393.59	368.59	291.72

各子项目成本且测算情况如下表：

子项 1-钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程经营成本估算表

单位：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	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	外购燃料及动力费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	工资及福利费	994.50	60.00	60.00	60.00	63.00	63.00	63.00	66.15	66.15	66.15	69.45	69.45	69.45	72.90	72.90	72.90
	人数（人）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	工资（万元/年）		12.00	12.00	12.00	12.60	12.60	12.60	13.23	13.23	13.23	13.89	13.89	13.89	14.58	14.58	14.58
3	日常维护费	1,745.64	105.29	105.29	105.29	110.57	110.57	110.57	116.11	116.11	116.11	121.91	121.91	121.91	128.00	128.00	128.00
	计算长度(千米)		3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22
	收费标准(万元/千米/年)		32.70	32.70	32.70	34.34	34.34	34.34	36.06	36.06	36.06	37.86	37.86	37.86	39.75	39.75	39.75
4	其他管理费用	120.00	7.24	7.24	7.24	7.60	7.60	7.60	7.98	7.98	7.98	8.38	8.38	8.38	8.80	8.80	8.80
5	经营成本 (1+2+3+4)	2,860.14	172.53	172.53	172.53	181.17	181.17	181.17	190.24	190.24	190.24	199.74	199.74	199.74	209.70	209.70	209.70
6	增值税及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

7	债券利息	1,912.50	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	112.50	45.00
8	债券发行费	-															
9	项目成本合计	4,772.64	307.53	307.53	307.53	316.17	316.17	316.17	325.24	325.24	325.24	334.74	334.74	334.74	344.70	322.20	254.70

子项 2-习友路下穿合安铁路及管廊工程经营成本估算表

单位：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	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	外购燃料及动力费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	工资及福利费	186.00	12.00	12.00	12.00	12.60	12.60	12.00	12.00	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60
	人数(人)		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	工资(万元/年)		12.00	12.00	12.00	12.60	12.60	12.00	12.00	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60
3	日常维护费	222.27	13.41	13.41	13.41	14.08	14.08	14.08	14.78	14.78	14.78	15.52	15.52	15.52	16.30	16.30	16.30
	计算长度(千米)		0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41
	收费标准(万元/千米/年)		32.70	32.70	32.70	34.34	34.34	34.34	36.06	36.06	36.06	37.86	37.86	37.86	39.75	39.75	39.75

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

4	其他管理费用	16.89	1.02	1.02	1.02	1.07	1.07	1.07	1.12	1.12	1.12	1.18	1.18	1.18	1.24	1.24	1.24
经营成本																	
5	(1+2+3+4)	425.16	26.43	26.43	26.43	27.75	27.75	27.15	27.90	28.50	28.50	29.30	29.30	29.30	30.14	30.14	30.14
6	增值税及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	债券利息	266.88	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	16.25	6.88
8	债券发行费	-															
9	项目成本合计	692.04	45.18	45.18	45.18	46.50	46.50	45.90	46.65	47.25	47.25	48.05	48.05	48.05	48.89	46.39	37.02

4. 相关税费的预测

综合管廊工程项目各项税费主要包括增值税、税金及附加、企业所得税等。不动产租赁服务增值税税率为 9%，现代服务增值税税率为 6%，城建税按增值税的 7%计取，教育费附加按增值税的 3%计取，地方教育费附加按增值税的 2%计取，企业所得税为 25%。

项目运营期内销项税额远小于进项税额，因此运营期内增值税税金及附加的金额忽略不计。运营期内考虑折旧与摊销费用（非付现成本），预测运营期利润总额（不含财政补贴）为负数，因此所得税金额估算为零。

5. 项目可偿债收益情况的预测

经营期内，本项目预计营业收入合计 13,696.38 万元。具体可偿债收益情况估算见下表：

项目可偿债收益情况预测

单位：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	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	项目收入	13,696.38	826.22	826.22	826.22	867.51	867.51	867.51	910.93	910.93	910.93	956.51	956.51	956.51	1,004.29	1,004.29	1,004.29
1.1	经营收入	13,696.38	826.22	826.22	826.22	867.51	867.51	867.51	910.93	910.93	910.93	956.51	956.51	956.51	1,004.29	1,004.29	1,004.29
1.2	政府补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	项目运营成本	3,285.30	198.96	198.96	198.96	208.92	208.92	208.32	218.14	218.74	218.74	229.04	229.04	229.04	239.84	239.84	239.84
3	占用项目偿债收益的相关税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	项目可偿债收益	10,411.08	627.26	627.26	627.26	658.59	658.59	659.19	692.79	692.19	692.19	727.47	727.47	727.47	764.45	764.45	764.45

6. 项目现金流量预测情况

项目整体计算期内累计资金流入 48,924.24 万元，累计资金流出 46,842.54 万元，累计现金结余 2,081.70 万元。本项目全部 6,150.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的本息后，将仍有 2,081.70 万元的累计现金结余。

各子项目现金流量测算情况如下表：

①钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程项目

本项目以经营性收入为基础，计算期内累计现金结余 1,832.70 万元。本项目全部 5,400.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 1,832.70 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

②习友路下穿合安铁路及管廊工程工程项目

本项目以经营性收入为基础，计算期内累计现金结余 249.00 万元。本项目全部 750.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 249.00 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。具体情况如下：

现金流量表

单位：万元

序号	项目	总计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一	现金流入																		
1	资本金流入	29,077.86	8,568.36	20,509.50															
2	债券资金流入	6,150.00	2,000.00	4,150.00															

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

3	项目收入	13,696.38			826.22	826.22	826.22	867.51	867.51	867.51	910.93	910.93	910.93	956.51	956.51	956.51	1,004.29	1,004.29	1,004.29
小计	现金流入总额	48,924.24	10,568.36	24,659.50	826.22	826.22	826.22	867.51	867.51	867.51	910.93	910.93	910.93	956.51	956.51	956.51	1,004.29	1,004.29	1,004.29
二	现金流出																		
1	建设期支出	35,093.60	10,540.96	24,552.64															
2	债券还本付息	8,456.26	25.00	101.88	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	2,128.75	4,201.88
3	经营成本	3,285.30			198.96	198.96	198.96	208.92	208.92	208.32	218.14	218.74	218.74	229.04	229.04	229.04	239.84	239.84	239.84
4	增值税及附加	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	发行费用	7.38	2.40	4.98															
小计	现金流出总额	46,842.54	10,568.36	24,659.50	352.71	352.71	352.71	362.67	362.67	362.07	371.89	372.49	372.49	382.79	382.79	382.79	393.59	2,368.59	4,441.72
三	净现金流量	2,081.70	-	-	473.51	473.51	473.51	504.84	504.84	505.44	539.04	538.44	538.44	573.72	573.72	573.72	610.70	-1,364.30	-3,437.43
四	累计结余	2,081.70	-	-	473.51	947.02	1,420.53	1,925.37	2,430.21	2,935.65	3,474.69	4,013.13	4,551.57	5,125.29	5,699.01	6,272.73	6,883.43	5,519.13	2,081.70
五	债券存续期 累计净收益	10,411.08			627.26	627.26	627.26	658.59	658.59	659.19	692.79	692.19	692.19	727.47	727.47	727.47	764.45	764.45	764.45
六	本息覆盖倍数	1.23																	

子项目 1-钟油坊路（裕溪路-滨河路）综合管廊工程项目现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一	现金流入																		
1	资本金流入	27,437.69	8,051.31	19,386.38															
2	债券资金流入	5,400.00	1,800.00	3,600.00															
3	项目收入	12,005.34			724.21	724.21	724.21	760.40	760.40	760.40	798.46	798.46	798.46	838.41	838.41	838.41	880.30	880.30	880.30
小计	现金流入总额	44,843.03	9,851.31	22,986.38	724.21	724.21	724.21	760.40	760.40	760.40	798.46	798.46	798.46	838.41	838.41	838.41	880.30	880.30	880.30
二	现金流出																		
1	建设期支出	32,718.71	9,826.65	22,892.06															
2	债券还本付息	7,425.00	22.50	90.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	1,912.50	3,645.00
3	经营成本	2,860.14			172.53	172.53	172.53	181.17	181.17	181.17	190.24	190.24	190.24	199.74	199.74	199.74	209.70	209.70	209.70
4	增值税及附加	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	发行费用	6.48	2.16	4.32															

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

小计	现金流出总额	43,010.33	9,851.31	22,986.38	307.53	307.53	307.53	316.17	316.17	316.17	325.24	325.24	325.24	334.74	334.74	334.74	344.70	2,122.20	3,854.70
三	净现金流量	1,832.70	-	-	416.68	416.68	416.68	444.23	444.23	444.23	473.22	473.22	473.22	503.67	503.67	503.67	535.60	-1,241.90	-2,974.40
四	累计结余	1,832.70	-	-	416.68	833.36	1,250.04	1,694.27	2,138.50	2,582.73	3,055.95	3,529.17	4,002.39	4,506.06	5,009.73	5,513.40	6,049.00	4,807.10	1,832.70
五	债券存续期 累计净收益	9,145.20			551.68	551.68	551.68	579.23	579.23	579.23	608.22	608.22	608.22	638.67	638.67	638.67	670.60	670.60	670.60
六	本息覆盖倍数	1.23																	

子项目 2-习友路下穿合安铁路及管廊工程工程项目现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一	现金流入																		
1	资本金流入	1,640.17	517.05	1,123.12															
2	债券资金流入	750.00	200.00	550.00															
3	项目收入	1,691.04			102.01	102.01	102.01	107.11	107.11	107.11	112.47	112.47	112.47	118.10	118.10	118.10	123.99	123.99	123.99
小计	现金流入总额	4,081.21	717.05	1,673.12	102.01	102.01	102.01	107.11	107.11	107.11	112.47	112.47	112.47	118.10	118.10	118.10	123.99	123.99	123.99

合肥市钟油坊路及习友路综合管廊项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

二	现金流出																		
1	建设期支出	2,374.89	714.31	1,660.58															
2	债券还本付息	1,031.26	2.50	11.88	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	216.25	556.88
3	经营成本	425.16			26.43	26.43	26.43	27.75	27.75	27.15	27.90	28.50	28.50	29.30	29.30	29.30	30.14	30.14	30.14
4	增值税及附加	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	发行费用	0.90	0.24	0.66															
小计	现金流出总额	3,832.21	717.05	1,673.12	45.18	45.18	45.18	46.50	46.50	45.90	46.65	47.25	47.25	48.05	48.05	48.05	48.89	246.39	587.02
三	净现金流量	249.00	-	-	56.83	56.83	56.83	60.61	60.61	61.21	65.82	65.22	65.22	70.05	70.05	70.05	75.10	-122.40	-463.03
四	累计结余	249.00	-	-	56.83	113.66	170.49	231.10	291.71	352.92	418.74	483.96	549.18	619.23	689.28	759.33	834.43	712.03	249.00
五	债券存续期 累计净收益	1,265.88			75.58	75.58	75.58	79.36	79.36	79.96	84.57	83.97	83.97	88.80	88.80	88.80	93.85	93.85	93.85
六	本息覆盖倍数	1.23																	

7. 经营净收益覆盖还本付息的测算

(1) 项目整体本息覆盖倍数:

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,实施单位本项目下运营收入在债券存续内可以全部实现,可用于资金平衡的债券存续期内项目经营净收益为10,411.08万元,对债券本息的覆盖率为1.23倍。预计债券存续期内项目经营净收益能够合理保障偿还债券本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

经营净收益覆盖还本付息的测算

单位:万元

年份	项目收入	项目支出	项目经营净现金流(可偿债收益)	还本付息	覆盖倍数
2025年				8,456.26	1.23
2026年					
2027年	826.22	198.96	627.26		
2028年	826.22	198.96	627.26		
2029年	826.22	198.96	627.26		
2030年	867.51	208.92	658.59		
2031年	867.51	208.92	658.59		
2032年	867.51	208.32	659.19		
2033年	910.93	218.14	692.79		
2034年	910.93	218.74	692.19		
2035年	910.93	218.74	692.19		
2036年	956.51	229.04	727.47		
2037年	956.51	229.04	727.47		
2038年	956.51	229.04	727.47		
2039年	1,004.29	239.84	764.45		
2040年	1,004.29	239.84	764.45		
2041年	1,004.29	239.84	764.45		
合计	13,696.38	3,285.30	10,411.08		

(2) 子项目本息覆盖倍数

各子项目本息覆盖倍数模拟测算表如下:

①钟油坊路(裕溪路-滨河路)综合管廊工程本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本项目下运营收入在债券存续内可以全部实现,可用于资金平衡的经营活动净现金流量为9,145.20万元,对债券本息的覆盖率为1.23倍。预计债券存续期内项目经营净现金流量能够合理保障偿还债券本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

经营净收益覆盖还本付息的测算

单位：万元

年份	项目收入	项目支出	项目经营净现金流(可偿债收益)	还本付息	覆盖倍数
2025 年				7,425.00	1.23
2026 年					
2027 年	724.21	172.53	551.68		
2028 年	724.21	172.53	551.68		
2029 年	724.21	172.53	551.68		
2030 年	760.40	181.17	579.23		
2031 年	760.40	181.17	579.23		
2032 年	760.40	181.17	579.23		
2033 年	798.46	190.24	608.22		
2034 年	798.46	190.24	608.22		
2035 年	798.46	190.24	608.22		
2036 年	838.41	199.74	638.67		
2037 年	838.41	199.74	638.67		
2038 年	838.41	199.74	638.67		
2039 年	880.30	209.70	670.60		
2040 年	880.30	209.70	670.60		
2041 年	880.30	209.70	670.60		
合计	12,005.34	2,860.14	9,145.20		

②习友路下穿合安铁路及管廊工程工程本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目下运营收入在债券存续内可以全部实现，可用于资金平衡的经营净现金流量为 1,265.88 万元，对债券本息的覆盖率为 1.23 倍。预计债券存续期内项目经营净现金流量能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

经营净收益覆盖还本付息的测算

单位：万元

年份	项目收入	项目支出	项目经营净现金流(可偿债收益)	还本付息	覆盖倍数
2025 年				1,031.26	1.23
2026 年					
2027 年	102.01	26.43	75.58		
2028 年	102.01	26.43	75.58		
2029 年	102.01	26.43	75.58		
2030 年	107.11	27.75	79.36		
2031 年	107.11	27.75	79.36		
2032 年	107.11	27.15	79.96		

2033 年	112.47	27.90	84.57		
2034 年	112.47	28.50	83.97		
2035 年	112.47	28.50	83.97		
2036 年	118.10	29.30	88.80		
2037 年	118.10	29.30	88.80		
2038 年	118.10	29.30	88.80		
2039 年	123.99	30.14	93.85		
2040 年	123.99	30.14	93.85		
2041 年	123.99	30.14	93.85		
合计	1,691.04	425.16	1,265.88		

四、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来价格的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对收入和成本的波动进行敏感性分析。

分析专项债券资金覆盖率如下表：

项目收益本息覆盖倍数压力测试

单位：万元

项目	预测在达到正常运营情况下	预测收入下降 10% 情况下	预测成本上升 10% 情况下
经营期净收益	10,411.08	9,041.44	10,082.55
还本付息	8,456.26	8,456.26	8,456.26
本息覆盖倍数	1.23	1.07	1.19

以上考虑了收入下降 10%或成本上升 10%的变动，覆盖倍数为 1.07 或 1.19。总体看，项目收益与融资能实现自我平衡，不能还本付息的风险较小。

五、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1. 本评估报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估，并非对预测数据承担保证责任。

2. 本评估报告出具意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

（二）使用限制

1. 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。
2. 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评估机构及执业注册会计师无关。



营业执照

统一社会信用代码
91340103MADQ3GPE8Y (2-1)



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。

(副本)

名称 北京厚德会计师事务所 (特殊普通合伙) 安徽分所

负责人 谢付生

类型 特殊普通合伙企业分支机构

成立日期 2024年07月02日

经营范围

许可项目：司法鉴定服务；注册会计师业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；融资咨询服务；企业信用调查和评估；破产清算服务；企业管理咨询；税务服务；财务咨询；资产评估；法律咨询（不含依法须律师事务所执业许可的业务）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规规定非禁止或限制的项目）

营业场所

安徽省合肥市庐阳区三孝口街道六安路99号新华大厦1908室

登记机关



2024年07月02日



会计师事务所分所 执业证书

名称：北京厚德会计师事务所（特殊普通合伙）
安徽分所

负责人：谢付生

经营场所：安徽省合肥市庐阳区三孝口街道
六安路99号新华大厦1908室

分所执业证书编号：110104083401

批准执业文号：皖财会〔2024〕841号

批准执业日期：2024年8月26日

证书序号：5006406

说明

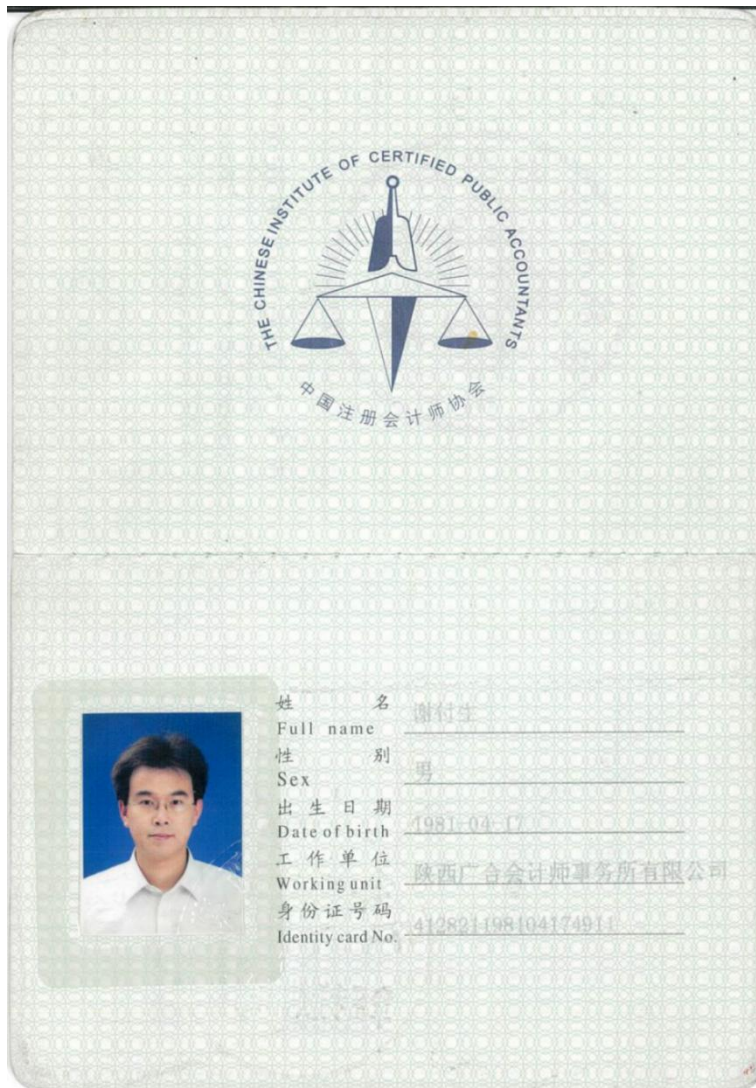
- 《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：安徽省财政厅

二〇二四年八月二十六日

中华人民共和国财政部制





姓名 赵勇
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1974-08-10
Date of birth
工作单位 安徽永泰会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 34112619740810703X
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 月 日
/y /m /d



赵勇 340102260001

证书编号: 340102260001
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: 2024-08-22
Date of Issuance
年 月 日
/y /m /d

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

安徽永泰会计师事务所
安徽永泰会计师事务所
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2024年8月16日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京厚德安徽分所
北京厚德安徽分所
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2024年8月16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
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

赵勇

会员编号 340102260001

最后年检时间

暂无年检记录

年检结果

空

历年记录

发证日期为2024年8月22日，尚未到2025年年检时间

暂无年检记录