

合肥市黑龙江路、高亮路及龙岗路
综合管廊项目
专项债券
项目收益与融资自求平衡
财务评估报告

皖律铭专字[2025]1015号



安徽律铭会计师事务所(普通合伙)

Anhui Lvming Certified Public Accountants

合肥市黑龙江路、高亮路及龙岗路
综合管廊项目
专项债券
项目收益与融资自求平衡
财务评估报告

目录

一、财务评估报告

二、财务评估报告附件

安徽律铭会计师事务所资质证书



单位：安徽律铭会计师事务所（普通合伙）

电话：0551-65651294

地址：安徽省合肥市高新区拓基金座B座1017室

合肥市黑龙江路、高亮路及龙岗路
综合管廊项目
专项债券
项目收益与融资自求平衡
财务评估报告



皖律铭专字[2025]1015号

合肥市智慧交通投资运营有限公司

我们接受委托，对合肥市黑龙江路、高亮路及龙岗路综合管廊项目的项目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》。合肥市智慧交通投资运营有限公司对合肥市黑龙江路、高亮路及龙岗路综合管廊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。

编制财务评估报告目的是为了评估项目收益与融资自求平衡情况。在编制评估报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和合肥市智慧交通投资运营有限公司管理层行动的推测性假设，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。本评估报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评估，并非对预测情况承担保证责任。

经审核，我们认为，在合肥市智慧交通投资运营有限公司对合肥市黑龙江路、高亮路及龙岗路综合管廊项目的收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评估的合肥市黑龙江路、高亮路及龙岗路综合管廊项目，在预测事项未发生重大变化的情况下；预期经营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的平衡。

本评估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。我们同意将本评估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。

安徽律铭会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年二月二十五日

评估说明

一、项目概况

合肥市黑龙江路、高亮路及龙岗路综合管廊项目非标专项债券筹集资金，工程概况如下：

（一）项目名称：合肥市黑龙江路、高亮路及龙岗路综合管廊项目。

（二）项目单位：合肥市智慧交通投资运营有限公司。

（三）项目区位：本项目位于安徽省合肥市，其中黑龙江路项目位于包河区、高亮路及龙岗路位于瑶海区。

（四）项目建设内容

包括黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程、黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程、合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程、合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程等4个子项。

①黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程，综合管廊全长929米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱，设置DN400给水（1回）、DN300中水（1回）、10kV电力(36孔)、110kV电力(8孔)、220kV电力(4孔)、通信（40孔）等。

②黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程，综合管廊全长约792米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱，设置DN400给水（1回）、DN300中水（1回）、10kV电力(36孔)、110kV电力(8孔)、220kV电力(4孔)、通信（40孔）等。

③合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程，综合管廊全长685米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱，设置DN600给水（1回）、DN300中水（1回）、10kV电力(28孔)、110kV电力(8孔)、35kV电力(400米，28孔)、通信（24孔）等。

④合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程，综合管廊全长138米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱，设置DN400给水（1回）、DN300中水（1回）、10kV电力(32孔)、110kV电力(8孔)、通信（48孔）等。

（五）项目投资：24,948.82万元。

（六）建设期：2025年1月至2026年12月，项目计划开工日期为2025年5月。

（七）资金筹措方式：本项目总投资为24,948.82万元，其中，项目资本金为17,948.82万元，占项目总投资71.94%，由单位自有资金安排，申请发行专项债券7,000.00万元，占项目总投资的28.06%，通过发行安徽省地方政府非标专项债券的方式筹措，发行期限为15年。

故本项目拟发行债券总额为7,000.00万元，期限为15年，预计2025年发行债券5,000.00万元，2026年发行债券2,000.00万元，每半年付息一次，到期一次性还本。假设本项目债券按照2.5%的债券票面利率测算，在债券存续期内，应支付的债券本息合计为9,625.00万元。还本付息情况如下：

还本付息情况表

单位：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	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
建设期	第一年		5,000.00		5,000.00	62.50	62.50
	第二年	5,000.00	2,000.00		7,000.00	150.00	150.00
运营期	第一年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第二年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第三年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第四年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第五年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第六年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第七年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第八年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第九年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第十年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第十一年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第十二年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第十三年	7,000.00			7,000.00	175.00	175.00
	第十四年	7,000.00		5,000.00	2,000.00	112.50	5,112.50
	第十五年	2,000.00		2,000.00	0.00	25.00	2,025.00
合计			7,000.00	7,000.00		2,625.00	9,625.00

注：上表中每年付息实际分两次付息，每半年付息一次。

三、项目收益与支出预测评估

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评估如下：

（一）数据预测的前提假设及评估

1. 预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

2. 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；

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 发行人预测的收入能够顺利执行；

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；

7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

各项表格数据计算时若有存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（二）基础数据的选取

财务评估依据的主要基础数据与参数选取及假设如下：

1、项目计算期中，建设期2年、运营期15年，运营期与债券剩余期限相同。

2、项目收入主要为项目实施产生的有偿使用费收入。项目运营期自2027年1月开始，运营期的预测时间长度为15年，至2041年结束，与债券剩余期限相同。

3、债券发行利率按15年期2.5%估算，发行费率按0.12%估算。

（三）收入预测评估

本项目收入主要为项目实施产生的有偿使用费收入。

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

—3—

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。

合肥市发展和改革委员会办公室

2024 年 12 月 3 日印发

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。

3、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)
黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程	DN400给水（1回）	152.04	929	1463.18	1463.18
	DN300中水（1回）	112.97	929	1463.18	1463.18
	10kV电力(36孔)	17.13	929	1463.18	52674.48
	110kV电力(8孔)	60.63	929	1463.18	11705.44
	220kV电力(4孔)	73.61	929	1463.18	5852.72
	通信（40孔）	19.4	929	1463.18	58527.20
黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程	DN400给水（1回）	152.04	792	1247.40	1247.40
	DN300中水（1回）	112.97	792	1247.40	1247.40
	10kV电力(36孔)	17.13	792	1247.40	44906.40
	110kV电力(8孔)	60.63	792	1247.40	9979.20
	220kV电力(4孔)	73.61	792	1247.40	4989.60
	通信（40孔）	19.4	792	1247.40	49896.00
合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程	DN600给水（1回）	152.04	685	1078.88	1078.88
	DN300中水（1回）	112.97	685	1078.88	1078.88
	10kV电力(28孔)	17.13	685	1078.88	30208.64
	110kV电力(8孔)	60.63	685	1078.88	8631.04
	35kV电力(400米，24孔)	17.13	400	630.00	15120.00
	通信（32孔）	19.4	685	1078.88	34524.16
合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程	DN400给水（1回）	152.04	138	217.35	217.35
	DN300中水（1回）	112.97	138	217.35	217.35
	10kV电力(32孔)	17.13	138	217.35	6955.20
	110kV电力(8孔)	60.63	138	217.35	1738.80
	通信（48孔）	19.4	138	217.35	10432.80

4、项目收入测算：

（1）黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程

综合管廊全长929米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱，设置DN400给水（1回）、DN300中水（1回）、10kV电力(36孔)、110kV电力(8孔)、220kV电力(4孔)、通信（40孔）等。

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=

$(1463.18 \times 152.04 + 1463.18 \times 112.97 + 58527.20 \times 19.40 + 52674.48 \times 17.13 + 11705.44 \times 60.63 + 5852.72 \times 73.61) / 10000 = 356.60$ 万元。

本项运营期收入总计约5,911.41万元。

（2）黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程

综合管廊全长约792米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱，设置DN400给水（1回）、DN300中水（1回）、10kV电力(36孔)、110kV电力(8孔)、220kV电力(4孔)、通信（40孔）等。

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=
 $(1247.40 \times 152.04 + 1247.40 \times 112.97 + 49896.00 \times 19.40 + 44906.40 \times 17.13 + 9979.20 \times 60.63 + 4989.60 \times 73.61) / 10000 = 304.01$ 万元。

本项运营期收入总计约5,039.64万元。

（3）合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程

综合管廊全长685米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱，设置DN600给水（1回）、DN300中水（1回）、10kV电力(28孔)、110kV电力(8孔)、35kV电力(400米，28孔)、通信（24孔）等。

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=
 $(1078.88 \times 152.04 + 1078.88 \times 112.97 + 34524.16 \times 19.40 + 30208.64 \times 17.13 + 15120.00 \times 17.13 + 8631.04 \times 60.63) / 10000 = 225.55$ 万元。

本项运营期收入总计约3,738.93万元。

（4）合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程

综合管廊全长138米，双舱布置，分别为综合舱和电力舱，设置DN400给水（1回）、DN300中水（1回）、10kV电力(32孔)、110kV电力(8孔)、通信（48孔）等。

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=
 $(217.35 \times 152.04 + 217.35 \times 112.97 + 10432.80 \times 19.40 + 6955.20 \times 17.13 + 1738.80 \times 60.63)$
 $/10000 = 48.45$ 万元。

本项运营期收入总计约803.22万元。

经测算，项目运营期收入总计约15,493.20万元。

明细情况如下表：

项目收入明细表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期						
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	收入	15,493.20	934.61	934.61	934.61	981.42	981.42	981.42	1,030.48
1.1	有偿使用费收入	15,493.20	934.61	934.61	934.61	981.42	981.42	981.42	1,030.48
	黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程	5,911.41	356.60	356.60	356.60	374.46	374.46	374.46	393.17
	黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程	5,039.64	304.01	304.01	304.01	319.23	319.23	319.23	335.20
	合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程	3,738.93	225.55	225.55	225.55	236.85	236.85	236.85	248.68
	合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程	803.22	48.45	48.45	48.45	50.88	50.88	50.88	53.43

(续表)

序号	项目	运营期							
		2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	收入	1,030.48	1,030.48	1,081.92	1,081.92	1,081.92	1,135.97	1,135.97	1,135.97
1.1	有偿使用费收入	1,030.48	1,030.48	1,081.92	1,081.92	1,081.92	1,135.97	1,135.97	1,135.97
	黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程	393.17	393.17	412.81	412.81	412.81	433.43	433.43	433.43
	黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程	335.20	335.20	351.93	351.93	351.93	369.51	369.51	369.51
	合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程	248.68	248.68	261.09	261.09	261.09	274.14	274.14	274.14
	合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程	53.43	53.43	56.09	56.09	56.09	58.89	58.89	58.89

各子项目情况如下表：

子项1-黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程收入测算表

序号	项目名称	合计	数量	运营期	1	1	1.05	1	1	单位：万元
				2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	
	项目收入（万元）	5,911.41		356.60	356.60	356.60	374.46	374.46	374.46	1.05
1	经营收入（万元）	5,911.41		356.60	356.60	356.60	374.46	374.46	374.46	2033年
1.1	有偿使用费收入	5,911.41		356.60	356.60	356.60	374.46	374.46	374.46	393.17
1.1.1	给水（DN400）管线收入	368.79		22.25	22.25	22.25	23.36	23.36	23.36	393.17
	对应管线长度（米）		1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	24.53
	给水（DN400）管线计算长度（米）		1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18
	给水（DN400）管线收费标准（元/米）		152.04	152.04	152.04	152.04	159.64	159.64	159.64	1,463.18
1.1.2	中水（DN300）管线收入	274.02		16.53	16.53	16.53	17.36	17.36	17.36	167.62
	对应管线长度（米）		1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	18.22
	中水（DN300）管线计算长度（米）		1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18
	中水（DN300）管线收费标准（元/米）		112.97	112.97	112.97	112.97	118.62	118.62	118.62	1,463.18
1.1.3	通信（40孔）管线收入	1,882.23		113.54	113.54	113.54	119.22	119.22	119.22	124.55
	对应管线长度（米）		1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	125.19
	通信（40孔）管线计算长度（米）		58,527.20	58,527.20	58,527.20	58,527.20	58,527.20	58,527.20	58,527.20	1,463.18
	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	58,527.20
1.1.4	10kV电力(36孔)管线收入	1,495.83		90.23	90.23	90.23	94.76	94.76	94.76	21.39
	对应管线长度（米）		1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	99.50
	10kV电力(36孔)管线计算长度（米）		52,674.48	52,674.48	52,674.48	52,674.48	52,674.48	52,674.48	52,674.48	1,463.18
	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）		17.13	17.13	17.13	17.13	17.99	17.99	17.99	52,674.48
1.1.5	110kV电力(8孔)管线收入	1,176.42		70.97	70.97	70.97	74.52	74.52	74.52	18.89
	对应管线长度（米）		1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	78.24
	110kV电力(8孔)管线计算长度（米）		11,705.44	11,705.44	11,705.44	11,705.44	11,705.44	11,705.44	11,705.44	1,463.18
	110kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）		60.63	60.63	60.63	60.63	63.66	63.66	63.66	11,705.44
1.1.6	220kV电力(4孔)管线收入	714.12		43.08	43.08	43.08	45.24	45.24	45.24	66.84
	对应管线长度（米）		1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	47.49
	220kV电力(4孔)管线计算长度（米）		5,852.72	5,852.72	5,852.72	5,852.72	5,852.72	5,852.72	5,852.72	1,463.18
	220kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）		73.61	73.61	73.61	73.61	77.29	77.29	77.29	5,852.72
										81.15

(续表)

序号	项目名称	1	1	1	1.05	1	1	1.05	1	1	1.05	1	1
		2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年				
	项目收入（万元）	393.17	393.17	412.81	412.81	412.81	433.43	433.43	433.43				
1	经营收入（万元）	393.17	393.17	412.81	412.81	412.81	433.43	433.43	433.43				
1.1	有偿使用费收入	393.17	393.17	412.81	412.81	412.81	433.43	433.43	433.43				
1.1.1	给水（DN400）管线收入	24.53	24.53	25.75	25.75	25.75	27.04	27.04	27.04				
	对应管线长度（米）	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18				
	给水（DN400）管线计算长度（米）	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18				
	给水（DN400）管线收费标准（元/米）	167.62	167.62	176.00	176.00	176.00	184.80	184.80	184.80				
1.1.2	中水（DN300）管线收入	18.22	18.22	19.14	19.14	19.14	20.09	20.09	20.09				
	对应管线长度（米）	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18				
	中水（DN300）管线计算长度（米）	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18				
	中水（DN300）管线收费标准（元/米）	124.55	124.55	130.78	130.78	130.78	137.32	137.32	137.32				
1.1.3	通信（40孔）管线收入	125.19	125.19	131.45	131.45	131.45	138.01	138.01	138.01				
	对应管线长度（米）	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18				
	通信（40孔）管线计算长度（米）	58,527.20	58,527.20	58,527.20	58,527.20	58,527.20	58,527.20	58,527.20	58,527.20				
	通信（1孔）管线收费标准（元/米）	21.39	21.39	22.46	22.46	22.46	23.58	23.58	23.58				
1.1.4	10kV电力(36孔)管线收入	99.50	99.50	104.45	104.45	104.45	109.67	109.67	109.67				
	对应管线长度（米）	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18				
	10kV电力(36孔)管线计算长度（米）	52,674.48	52,674.48	52,674.48	52,674.48	52,674.48	52,674.48	52,674.48	52,674.48				
	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	18.89	18.89	19.83	19.83	19.83	20.82	20.82	20.82				
1.1.5	110kV电力(8孔)管线收入	78.24	78.24	82.15	82.15	82.15	86.26	86.26	86.26				
	对应管线长度（米）	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18				
	110kV电力(8孔)管线计算长度（米）	11,705.44	11,705.44	11,705.44	11,705.44	11,705.44	11,705.44	11,705.44	11,705.44				
	110kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	66.84	66.84	70.18	70.18	70.18	73.69	73.69	73.69				
1.1.6	220kV电力(4孔)管线收入	47.49	47.49	49.87	49.87	49.87	52.36	52.36	52.36				
	对应管线长度（米）	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18	1,463.18				
	220kV电力(4孔)管线计算长度（米）	5,852.72	5,852.72	5,852.72	5,852.72	5,852.72	5,852.72	5,852.72	5,852.72				
	220kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	81.15	81.15	85.21	85.21	85.21	89.47	89.47	89.47				

子项2-黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程收入测算表

序号	项目名称	合计	数量	运营期	1	1	1.05	1	1	单位：万元	
				2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年		
	项目收入（万元）	5,039.64		304.01	304.01	304.01	319.23	319.23	319.23		2033年
1	项目收入（万元）	5,039.64		304.01	304.01	304.01	319.23	319.23	319.23	319.23	335.20
1.1	经营收入（万元）	5,039.64		304.01	304.01	304.01	319.23	319.23	319.23	319.23	335.20
1.1.1	有偿使用费收入	314.37		18.97	18.97	18.97	19.91	19.91	19.91	19.91	20.91
	给水（DN400）管线收入		1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40
	对应管线长度（米）		1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40
	给水（DN400）管线计算长度（米）		152.04	152.04	152.04	152.04	159.64	159.64	159.64	159.64	167.62
1.1.2	给水（DN400）管线收费标准（元/米）	233.61		14.09	14.09	14.09	14.80	14.80	14.80	14.80	15.54
	中水（DN300）管线收入		1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40
	对应管线长度（米）		1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40
	中水（DN300）管线计算长度（米）		112.97	112.97	112.97	112.97	118.62	118.62	118.62	118.62	124.55
1.1.3	中水（DN300）管线收费标准（元/米）	1,604.67		96.80	96.80	96.80	101.64	101.64	101.64	101.64	106.73
	通信（40孔）管线收入		1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40
	对应管线长度（米）		49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00
	通信（40孔）管线计算长度（米）		19.40	19.40	19.40	19.40	20.37	20.37	20.37	20.37	21.39
1.1.4	通信（1孔）管线收费标准（元/米）	1,275.27		76.92	76.92	76.92	80.79	80.79	80.79	80.79	84.83
	10kV电力(36孔)管线收入		1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40
	对应管线长度（米）		44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40
	10kV电力(36孔)管线计算长度（米）		17.13	17.13	17.13	17.13	17.99	17.99	17.99	17.99	18.89
1.1.5	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	1,002.90		60.50	60.50	60.50	63.53	63.53	63.53	63.53	66.70
	110kV电力(8孔)管线收入		1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40
	对应管线长度（米）		9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20
	110kV电力(8孔)管线计算长度（米）		60.63	60.63	60.63	60.63	63.66	63.66	63.66	63.66	66.84
1.1.6	110kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	608.82		36.73	36.73	36.73	38.56	38.56	38.56	38.56	40.49
	220kV电力(4孔)管线收入		1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40
	对应管线长度（米）		4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60
	220kV电力(4孔)管线计算长度（米）		73.61	73.61	73.61	73.61	77.29	77.29	77.29	77.29	81.15

(续表)

序号	项目名称	1	1	1.05	1	1.05	1	1.05	1	1
		2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
	项目收入（万元）	335.20	335.20	351.93	351.93	351.93	369.51	369.51	369.51	
1	经营收入（万元）	335.20	335.20	351.93	351.93	351.93	369.51	369.51	369.51	
1.1	有偿使用费收入	335.20	335.20	351.93	351.93	351.93	369.51	369.51	369.51	
1.1.1	给水（DN400）管线收入	20.91	20.91	21.95	21.95	21.95	23.05	23.05	23.05	
	对应管线长度（米）	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	
	给水（DN400）管线计算长度（米）	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	
	给水（DN400）管线收费标准（元/米）	167.62	167.62	176.00	176.00	176.00	184.80	184.80	184.80	
1.1.2	中水（DN300）管线收入	15.54	15.54	16.31	16.31	16.31	17.13	17.13	17.13	
	对应管线长度（米）	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	
	中水（DN300）管线计算长度（米）	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	
	中水（DN300）管线收费标准（元/米）	124.55	124.55	130.78	130.78	130.78	137.32	137.32	137.32	
1.1.3	通信（40孔）管线收入	106.73	106.73	112.07	112.07	112.07	117.65	117.65	117.65	
	对应管线长度（米）	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	
	通信（40孔）管线计算长度（米）	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	49,896.00	
	通信（1孔）管线收费标准（元/米）	21.39	21.39	22.46	22.46	22.46	23.58	23.58	23.58	
1.1.4	10kV电力(36孔)管线收入	84.83	84.83	89.05	89.05	89.05	93.50	93.50	93.50	
	对应管线长度（米）	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	
	10kV电力(36孔)管线计算长度（米）	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	44,906.40	
	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	18.89	18.89	19.83	19.83	19.83	20.82	20.82	20.82	
1.1.5	110kV电力(8孔)管线收入	66.70	66.70	70.03	70.03	70.03	73.54	73.54	73.54	
	对应管线长度（米）	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	
	110kV电力(8孔)管线计算长度（米）	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	9,979.20	
	110kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	66.84	66.84	70.18	70.18	70.18	73.69	73.69	73.69	
1.1.6	220kV电力(4孔)管线收入	40.49	40.49	42.52	42.52	42.52	44.64	44.64	44.64	
	对应管线长度（米）	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	1,247.40	
	220kV电力(4孔)管线计算长度（米）	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	4,989.60	
	220kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	81.15	81.15	85.21	85.21	85.21	89.47	89.47	89.47	

子项3-合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程收入测算表

序号	项目名称	合计	数量	运营期	1	1	1.05	1	1	单位：万元	
				2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年		
	项目收入（万元）	3,738.93		225.55	225.55	225.55	236.85	236.85	236.85		2033年
1	经营收入（万元）	3,738.93		225.55	225.55	225.55	236.85	236.85	236.85	248.68	
1.1	有偿使用费收入	3,738.93		225.55	225.55	225.55	236.85	236.85	236.85	248.68	
1.1.1	给水（DN600）管收入	271.89		16.40	16.40	16.40	17.22	17.22	17.22	18.08	
	对应管长度（米）		1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	
	给水（DN600）管计算长度（米）		1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	
	给水（DN600）管线收费标准（元/米）		152.04	152.04	152.04	159.64	159.64	159.64	159.64	167.62	
1.1.2	中水（DN300）管收入	202.08		12.19	12.19	12.19	12.80	12.80	12.80	13.44	
	对应管长度（米）		1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	
	中水（DN300）管计算长度（米）		1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	
	中水（DN300）管线收费标准（元/米）		112.97	112.97	112.97	118.62	118.62	118.62	118.62	124.55	
1.1.3	通信（32孔）管收入	1,110.33		66.98	66.98	66.98	70.33	70.33	70.33	73.85	
	对应管长度（米）		1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	
	通信（32孔）管计算长度（米）		34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16	
	通信（1孔）管线收费标准（元/米）		19.40	19.40	19.40	20.37	20.37	20.37	20.37	21.39	
1.1.4	10kV电力(28孔)管收入	857.85		51.75	51.75	51.75	54.35	54.35	54.35	57.06	
	对应管长度（米）		1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	
	10kV电力(28孔)管计算长度（米）		30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64	
	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）		17.13	17.13	17.13	17.99	17.99	17.99	17.99	18.89	
1.1.5	10kV电力(35孔)管收入	429.36		25.90	25.90	25.90	27.20	27.20	27.20	28.56	
	对应管长度（米）		630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	
	10kV电力(35孔)管计算长度（米）		15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00	
	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）		17.13	17.13	17.13	17.99	17.99	17.99	17.99	18.89	
1.1.6	110kV电力(8孔)管收入	867.42		52.33	52.33	52.33	54.95	54.95	54.95	57.69	
	对应管长度（米）		1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	
	110kV电力(8孔)管计算长度（米）		8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04	
	110kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）		60.63	60.63	60.63	63.66	63.66	63.66	63.66	66.84	

(续表)

序号	项目名称	1	1	1	1.05	1	1	1.05	1	1	1.05	1	1
		2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年				
	项目收入（万元）	248.68	248.68	261.09	261.09	261.09	274.14	274.14	274.14				
1	经营收入（万元）	248.68	248.68	261.09	261.09	261.09	274.14	274.14	274.14				
1.1	有偿使用费收入	248.68	248.68	261.09	261.09	261.09	274.14	274.14	274.14				
1.1.1	给水（DN600）管线收入	18.08	18.08	18.99	18.99	18.99	19.94	19.94	19.94				
	对应管线长度（米）	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88				
	给水（DN600）管线计算长度（米）	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88				
	给水（DN600）管线收费标准（元/米）	167.62	167.62	176.00	176.00	176.00	184.80	184.80	184.80				
1.1.2	中水（DN300）管线收入	13.44	13.44	14.11	14.11	14.11	14.82	14.82	14.82				
	对应管线长度（米）	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88				
	中水（DN300）管线计算长度（米）	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88				
	中水（DN300）管线收费标准（元/米）	124.55	124.55	130.78	130.78	130.78	137.32	137.32	137.32				
1.1.3	通信（32孔）管线收入	73.85	73.85	77.54	77.54	77.54	81.41	81.41	81.41				
	对应管线长度（米）	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88				
	通信（32孔）管线计算长度（米）	34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16	34,524.16				
	通信（1孔）管线收费标准（元/米）	21.39	21.39	22.46	22.46	22.46	23.58	23.58	23.58				
1.1.4	10kV电力(28孔)管线收入	57.06	57.06	59.90	59.90	59.90	62.89	62.89	62.89				
	对应管线长度（米）	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88				
	10kV电力(28孔)管线计算长度（米）	30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64	30,208.64				
	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	18.89	18.89	19.83	19.83	19.83	20.82	20.82	20.82				
1.1.5	10kV电力(35孔)管线收入	28.56	28.56	29.98	29.98	29.98	31.48	31.48	31.48				
	对应管线长度（米）	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00				
	10kV电力(35孔)管线计算长度（米）	15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00	15,120.00				
	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	18.89	18.89	19.83	19.83	19.83	20.82	20.82	20.82				
1.1.6	110kV电力(8孔)管线收入	57.69	57.69	60.57	60.57	60.57	63.60	63.60	63.60				
	对应管线长度（米）	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88	1,078.88				
	110kV电力(8孔)管线计算长度（米）	8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04	8,631.04				
	110kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	66.84	66.84	70.18	70.18	70.18	73.69	73.69	73.69				

子项4-合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程收入测算表

单位：万元											
序号	项目名称	合计	数量	运营期 2027年	1	1	1.05	1	1	1.05	1.05
					2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2033年
	项目收入（万元）	803.22		48.45	48.45	48.45	50.88	50.88	50.88	53.43	53.43
1	经营收入（万元）	803.22		48.45	48.45	48.45	50.88	50.88	50.88	53.43	53.43
1.1	有偿使用费收入	803.22		48.45	48.45	48.45	50.88	50.88	50.88	53.43	53.43
1.1.1	给水（DN400）管线收入	54.78		3.30	3.30	3.30	3.47	3.47	3.47	3.64	3.64
	对应管长度（米）		217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35
	给水（DN400）管线计算长度（米）		217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35
	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
1.1.2	中水（DN300）管线收入	40.71		2.46	2.46	2.46	2.58	2.58	2.58	2.71	2.71
	对应管长度（米）		217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35
	中水（DN300）管线计算长度（米）		217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35
	中水（DN300）管线收费标准（元/米）		112.97	112.97	112.97	112.97	118.62	118.62	118.62	124.55	124.55
1.1.3	通信（48孔）管线收入	335.52		20.24	20.24	20.24	21.25	21.25	21.25	22.32	22.32
	对应管长度（米）		217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35
	通信（48孔）管线计算长度（米）		10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80
	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
1.1.4	10kV电力(32孔)管线收入	197.49		11.91	11.91	11.91	12.51	12.51	12.51	13.14	13.14
	对应管长度（米）		217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35
	10kV电力(32孔)管线计算长度（米）		6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20
	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）		17.13	17.13	17.13	17.13	17.99	17.99	17.99	18.89	18.89
1.1.5	110kV电力(8孔)管线收入	174.72		10.54	10.54	10.54	11.07	11.07	11.07	11.62	11.62
	对应管长度（米）		217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35
	110kV电力(8孔)管线计算长度（米）		1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80
	110kV电力(1孔)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

(续表)

序号	项目名称	1	1	1	1.05	1	1	1.05	1	1.05	1	1
		2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年			
	项目收入（万元）	53.43	53.43	56.09	56.09	56.09	58.89	58.89	58.89			
1	经营收入（万元）											
1.1	有偿使用费收费收入	53.43	53.43	56.09	56.09	56.09	58.89	58.89	58.89			
1.1.1	给水（DN400）管线收入	3.64	3.64	3.83	3.83	3.83	4.02	4.02	4.02			
	对应管线长度（米）	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35			
	给水（DN400）管线计算长度（米）	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35			
	给水（DN600）管线收费标准（元/米）	167.62	167.62	176.00	176.00	176.00	184.80	184.80	184.80			
1.1.2	中水（DN300）管线收入	2.71	2.71	2.84	2.84	2.84	2.98	2.98	2.98			
	对应管线长度（米）	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35			
	中水（DN300）管线计算长度（米）	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35			
	中水（DN300）管线收费标准（元/米）	124.55	124.55	130.78	130.78	130.78	137.32	137.32	137.32			
1.1.3	通信（48孔）管线收入	22.32	22.32	23.43	23.43	23.43	24.60	24.60	24.60			
	对应管线长度（米）	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35			
	通信（48孔）管线计算长度（米）	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80	10,432.80			
	通信（1孔）管线收费标准（元/米）	21.39	21.39	22.46	22.46	22.46	23.58	23.58	23.58			
1.1.4	10kV电力(32孔)管线收入	13.14	13.14	13.79	13.79	13.79	14.48	14.48	14.48			
	对应管线长度（米）	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35			
	10kV电力(32孔)管线计算长度（米）	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20	6,955.20			
	10kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	18.89	18.89	19.83	19.83	19.83	20.82	20.82	20.82			
1.1.5	110kV电力(8孔)管线收入	11.62	11.62	12.20	12.20	12.20	12.81	12.81	12.81			
	对应管线长度（米）	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35	217.35			
	110kV电力(8孔)管线计算长度（米）	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80	1,738.80			
	110kV电力(1孔)管线收费标准（元/米）	66.84	66.84	70.18	70.18	70.18	73.69	73.69	73.69			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案以及相关标准，据可研报告中确定项目预计数据，重新进行测算。未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

（四）资金支出预测评估

1. 项目投资支出评估

经估算，项目建设总投资为24,948.82万元，其中：工程投资24,727.92万元，占工程总投资99.11%、建设期利息及发行费220.90万元，占工程总投资0.89%。

工程投资中：黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程8,995.00万元、黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程8,375.00万元、合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程5,915.74万元、合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程1,442.18万元。

项目投资估算表

单位：万元

序号	工程及费用名称	合计	比例（%）
1	工程投资	24,727.92	99.11%
1.1	黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程	8,995.00	
1.2	黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程	8,375.00	
1.3	合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程	5,915.74	
1.4	合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程	1,442.18	
2	建设期利息及发行费	220.90	0.89%
2.1	建设期利息	212.50	
2.2	发行费	8.40	
3	项目总投资	24,948.82	100.00%

通过查阅项目可行性研究报告批复、项目实施方案，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

2. 项目成本预测及评估

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）黑龙江路（繁华大道-大连路）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2人。

预测运营期第一年工资及福利费=2×12=24.00万元。

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×1.46km=47.74万元。

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

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=356.60万元
 $\times 1\% = 3.57$ 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993.76万元，其中建设期利息79.38万元、经营期利息914.38万元。

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	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
建设期	第一年		1,850.00		1,850.00	23.13	23.13
	第二年	1,850.00	800.00		2,650.00	56.25	56.25
运营期	第一年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第二年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第三年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第四年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第五年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第六年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第七年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第八年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第九年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第十年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第十一年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第十二年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第十三年	2,650.00			2,650.00	66.25	66.25
	第十四年	2,650.00		1,850.00	800.00	43.13	1,893.13
	第十五年	800.00		800.00	0.00	10.00	810.00
合计			2,650.00	2,650.00		993.76	3,643.76

经测算，本项债券存续期成本总计约2,162.83万元，其中经营成本约1,248.45万

元。

(2) 黑龙江路（山海关路-大连路）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2人。

预测运营期第一年工资及福利费=2×12=24.00万元。

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×1.25km=40.88万元。

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=304.01万元
×1%=3.04万元。

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866.26万元，其中建设期利息71.38万元、经营期利息794.88万元。

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	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
建设期	第一年		1,700.00		1,700.00	21.25	21.25
	第二年	1,700.00	610.00		2,310.00	50.13	50.13
运营期	第一年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第二年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第三年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第四年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第五年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第六年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第七年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第八年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第九年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第十年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第十一年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第十二年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第十三年	2,310.00			2,310.00	57.75	57.75
	第十四年	2,310.00		1,700.00	610.00	36.50	1,736.50
	第十五年	610.00		610.00	0.00	7.63	617.63
合计			2,310.00	2,310.00		866.26	3,176.26

经测算，本项债券存续期成本总计约1,920.81万元，其中经营成本约1,125.93万元。

（3）合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程
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2人。

预测运营期第一年工资及福利费=2×12=24.00万元。

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、社会责任以及社会责任感重大，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32.7万元/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×1.08km=35.32万元。

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=225.55万元×1%=2.26万元。

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656.26万元，其中建设期利息53.13万元、经营期利息603.13万元。

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	当年偿 还利息	当年还本付 息合计
建设期	第一年		1,250.00		1,250.00	15.63	15.63
	第二年	1,250.00	500.00		1,750.00	37.50	37.50
运营期	第一年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第二年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第三年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第四年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第五年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第六年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第七年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第八年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第九年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第十年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第十一年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第十二年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第十三年	1,750.00			1,750.00	43.75	43.75
	第十四年	1,750.00		1,250.00	500.00	28.13	1,278.13
	第十五年	500.00		500.00	0.00	6.25	506.25
合计			1,750.00	1,750.00		656.26	2,406.26

经测算，本项债券存续期成本总计约1,623.85万元，其中经营成本约1,020.72万元。

（4）合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程

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×0.22km=7.19万元。

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

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=48.45万元×1%=0.48万元。

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108.76万元，其中建设期利息8.63万元、经营期利息100.13万元。

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	当年偿 还利息	当年还本付 息合计
建设期	第一年		200.00		200.00	2.50	2.50
	第二年	200.00	90.00		290.00	6.13	6.13
运营期	第一年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第二年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第三年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第四年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第五年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第六年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第七年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第八年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第九年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第十年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第十一年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第十二年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第十三年	290.00			290.00	7.25	7.25
	第十四年	290.00		200.00	90.00	4.75	204.75
	第十五年	90.00		90.00	0.00	1.13	91.13
合计			290.00	290.00		108.76	398.76

经测算，本项债券存续期成本总计约426.29万元，其中经营成本约326.16万元。

（5）项目成本汇总

经测算，项目债券存续期成本总计约6,133.78万元，其中经营成本总计3,721.26万元，债券利息2,412.52万元。具体明细如下表：

项目运营期成本测算汇总表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期						
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	外购燃料及动力费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	工资及福利费	1,392.30	84.00	84.00	84.00	88.20	88.20	88.20	92.61
3	日常维护费	2,174.04	131.13	131.13	131.13	137.71	137.71	137.71	144.60
4	其他管理费用	154.92	9.35	9.35	9.35	9.81	9.81	9.81	10.30
5	经营成本（1+2+3+4）	3,721.26	224.48	224.48	224.48	235.72	235.72	235.72	247.51
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	债券利息	2,412.52	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
8	债券发行费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	项目成本合计	6,133.78	399.48	399.48	399.48	410.72	410.72	410.72	422.51

（续表）

序号	项目	运营期							
		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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	工资及福利费	92.61	92.61	97.23	97.23	97.23	102.06	102.06	102.06
3	日常维护费	144.60	144.60	151.83	151.83	151.83	159.41	159.41	159.41
4	其他管理费用	10.30	10.30	10.82	10.82	10.82	11.36	11.36	11.36
5	经营成本（1+2+3+4）	247.51	247.51	259.88	259.88	259.88	272.83	272.83	272.83
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	债券利息	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	112.51	25.01
8	债券发行费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	项目成本合计	422.51	422.51	434.88	434.88	434.88	447.83	385.34	297.84

各子项目成本测算情况如下表：

子项1-黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程成本测算表

序号	项目	合计	运营期						
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	外购燃料及动力费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	工资及福利费	397.80	24.00	24.00	24.00	25.20	25.20	25.20	26.46
	人数（人）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	工资（万元/年）		12.00	12.00	12.00	12.60	12.60	12.60	13.23
3	日常维护费	791.55	47.74	47.74	47.74	50.14	50.14	50.14	52.65
	计算长度（千米）		1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46
	收费标准（万元/千米/年）		32.70	32.70	32.70	34.34	34.34	34.34	36.06
4	其他管理费用	59.10	3.57	3.57	3.57	3.74	3.74	3.74	3.93
5	经营成本（1+2+3+4）	1,248.45	75.31	75.31	75.31	79.08	79.08	79.08	83.04
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	债券利息	914.38	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25
8	债券发行费	0.00							
9	项目成本合计	2,162.83	141.56	141.56	141.56	145.33	145.33	145.33	149.29

（续表）

序号	项目	运营期						
		2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	外购燃料及动力费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	工资及福利费	26.46	26.46	27.78	27.78	27.78	29.16	29.16
	人数（人）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	工资（万元/年）	13.23	13.23	13.89	13.89	13.89	14.58	14.58
3	日常维护费	52.65	52.65	55.28	55.28	55.28	58.04	58.04
	计算长度（千米）	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46
	收费标准（万元/千米/年）	36.06	36.06	37.86	37.86	37.86	39.75	39.75
4	其他管理费用	3.93	3.93	4.13	4.13	4.13	4.33	4.33
5	经营成本（1+2+3+4）	83.04	83.04	87.19	87.19	87.19	91.53	91.53
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	债券利息	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25
8	债券发行费							
9	项目成本合计	149.29	149.29	153.44	153.44	153.44	157.78	134.66
								101.53

子项3-合肥市高亮路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线障山路站管廊工程成本测算表

序号	项目	合计	运营期							
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	
1	外购燃料及动力费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2	工资及福利费	397.80	24.00	24.00	24.00	25.20	25.20	25.20	397.80	
	人数（人）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00		
	工资（万元/年）		12.00	12.00	12.00	12.60	12.60	12.60		
3	日常维护费	585.51	35.32	35.32	35.32	37.09	37.09	37.09	585.51	
	计算长度（千米）		1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08		
	收费标准（万元/千米/年）		32.70	32.70	32.70	34.34	34.34	34.34		
4	其他管理费用	37.41	2.26	2.26	2.26	2.37	2.37	2.37	37.41	
5	经营成本（1+2+3+4）	1,020.72	61.58	61.58	61.58	64.66	64.66	64.66	1,020.72	
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
7	债券利息	603.13	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	603.13	
8	债券发行费	0.00							0.00	
9	项目成本合计	1,623.85	105.33	105.33	105.33	108.41	108.41	108.41	1,623.85	

(续表)

序号	项目	运营期							
		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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	工资及福利费	26.46	26.46	26.46	27.78	27.78	27.78	29.16	29.16
	人数（人）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	工资（万元/年）	13.23	13.23	13.23	13.89	13.89	13.89	14.58	14.58
3	日常维护费	38.94	38.94	38.94	40.89	40.89	40.89	42.93	42.93
	计算长度（千米）	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
	收费标准（万元/千米/年）	36.06	36.06	36.06	37.86	37.86	37.86	39.75	39.75
4	其他管理费用	2.49	2.49	2.49	2.61	2.61	2.61	2.74	2.74
5	经营成本（1+2+3+4）	67.89	67.89	67.89	71.28	71.28	71.28	74.83	74.83
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	债券利息	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	28.13
8	债券发行费								
9	项目成本合计	111.64	111.64	111.64	115.03	115.03	115.03	118.58	102.96

子项4-合肥市龙岗路道路及综合管廊工程-涉轨道交通六号线龙岗路站管廊工程成本测算表

序号	项目	合计	运营期						
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	外购燃料及动力费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	工资及福利费	198.90	12.00	12.00	12.00	12.60	12.60	12.60	13.23
	人数（人）		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	12.60	13.23
3	日常维护费	119.25	7.19	7.19	7.19	7.55	7.55	7.55	7.93
	计算长度（千米）		0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22
	收费标准（万元/千米/年）		32.70	32.70	32.70	34.34	34.34	34.34	36.06
4	其他管理费用	8.01	0.48	0.48	0.48	0.51	0.51	0.51	0.53
5	经营成本（1+2+3+4）	326.16	19.67	19.67	19.67	20.66	20.66	20.66	21.69
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	债券利息	100.13	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25
8	债券发行费	0.00							
9	项目成本合计	426.29	26.92	26.92	26.92	27.91	27.91	27.91	28.94

（续表）

序号	项目	2034年	2035年	2036年	2037年	运营期			
						2038年	2039年	2040年	2041年
1	外购燃料及动力费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	工资及福利费	13.23	13.23	13.89	13.89	13.89	14.58	14.58	14.58
	人数（人）	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	工资（万元/年）	13.23	13.23	13.89	13.89	13.89	14.58	14.58	14.58
3	日常维护费	7.93	7.93	8.33	8.33	8.33	8.75	8.75	8.75
	计算长度（千米）	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22
	收费标准（万元/千米/年）	36.06	36.06	37.86	37.86	37.86	39.75	39.75	39.75
4	其他管理费用	0.53	0.53	0.56	0.56	0.56	0.59	0.59	0.59
5	经营成本（1+2+3+4）	21.69	21.69	22.78	22.78	22.78	23.92	23.92	23.92
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	债券利息	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	4.75	1.13
8	债券发行费								
9	项目成本合计	28.94	28.94	30.03	30.03	30.03	31.17	28.67	25.05

3.发行费用

本次债券发行费用采用费率进行估算，按目前市场发行费率0.12%测算，合计8.40万元。

4.项目可偿债收益

经测算，预计债券存续期内项目运营收入15,493.20万元，项目运营成本为3,721.26万元，包括工资及福利费1,392.30万元、日常维护费2,174.04万元、其他管理费用154.92万元，项目净收益11,771.94万元。

项目/年度	运营收入	运营成本	项目净收益
2027年	934.61	224.48	710.13
2028年	934.61	224.48	710.13
2029年	934.61	224.48	710.13
2030年	981.40	235.72	745.68
2031年	981.40	235.72	745.67
2032年	981.40	235.72	745.68
2033年	1,030.47	247.51	782.96
2034年	1,030.47	247.51	782.96
2035年	1,030.47	247.51	782.96
2036年	1,081.93	259.88	822.05
2037年	1,081.93	259.88	822.05
2038年	1,081.93	259.88	822.05
2039年	1,135.99	272.83	863.16
2040年	1,135.99	272.83	863.16
2041年	1,135.99	272.83	863.16
合计	15,493.20	3,721.26	11,771.94

相关资料中已对项目运营成本进行充分估计，故在项目债券存续期内不考虑运营成本的向上波动。经检查项目可行性研究报告和项目实施方案，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处。

四、项目收益与融资自求平衡性评估

（一）平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算项目计算期现金流量情况如下表：

资金平衡测算表

单位：万元

序号	期间	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	经营活动净现金流量	0.00	0.00	710.13	710.13	710.13	745.70	745.69	745.70	782.97
1.1	现金流入			934.61	934.61	934.61	981.42	981.42	981.42	1,030.48
1.1.1	营业收入			934.61	934.61	934.61	981.42	981.42	981.42	1,030.48
1.2	现金流出			224.48	224.48	224.48	235.72	235.72	235.72	247.51
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)			224.48	224.48	224.48	235.72	235.72	235.72	247.51
1.2.2	相关税费			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	-14,900.79	-9,827.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入									
2.2	现金流出	14,900.79	9,827.13							
三	筹资活动净现金流量	14,900.79	9,827.13	-175.00	-175.00	-175.00	-175.00	-175.00	-175.00	-175.00
3.1	现金流入	14,969.29	9,979.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	9,969.29	7,979.53							
3.1.2	债券筹资	5,000.00	2,000.00							
3.2	现金流出	68.50	152.40	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
3.2.1	债券利息支付	62.50	150.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
3.2.2	偿还债务本金									
3.2.3	债券发行费用	6.00	2.40							
四	净现金流量	0.00	0.00	535.13	535.13	535.13	570.70	570.69	570.70	607.97
五	累计净现金流量	0.00	0.00	535.13	1,070.26	1,605.39	2,176.09	2,746.78	3,317.48	3,925.45
六	经营期经营活动息税前净现金流量	0.00	0.00	710.13	710.13	710.13	745.70	745.69	745.70	782.97
七	累计经营期经营活动息税前净现金	0.00	0.00	710.13	1,420.26	2,130.39	2,876.09	3,621.78	4,367.48	5,150.45

(续表)

序号	期间	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
一	经营活动净现金流量	782.97	782.97	822.04	822.04	822.04	863.14	863.14	863.14	11,771.94
1.1	现金流入	1,030.48	1,030.48	1,081.92	1,081.92	1,081.92	1,135.97	1,135.97	1,135.97	15,493.20
1.1.1	营业收入	1,030.48	1,030.48	1,081.92	1,081.92	1,081.92	1,135.97	1,135.97	1,135.97	15,493.20
1.2	现金流出	247.51	247.51	259.88	259.88	259.88	272.83	272.83	272.83	3,721.26
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)	247.51	247.51	259.88	259.88	259.88	272.83	272.83	272.83	3,721.26
1.2.2	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-24,727.92
2.1	现金流入									0.00
2.2	现金流出									24,727.92
三	筹资活动净现金流量	-175.00	-175.00	-175.00	-175.00	-175.00	-175.00	-5,112.50	-2,025.00	15,315.42
3.1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24,948.82
3.1.1	项目资本金投入									17,948.82
3.1.2	债券筹资									7,000.00
3.2	现金流出	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	5,112.50	2,025.00	9,633.40
3.2.1	债券利息支付	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	112.50	25.00	2,625.00
3.2.2	偿还债务本金							5,000.00	2,000.00	7,000.00
3.2.3	债券发行费用									8.40
四	净现金流量	607.97	607.97	647.04	647.04	647.04	688.14	-4,249.36	-1,161.86	2,359.44
五	累计净现金流量	4,533.42	5,141.38	5,788.42	6,435.46	7,082.51	7,770.65	3,521.30	2,359.44	
六	经营期经营活动息税前净现金流量	782.97	782.97	822.04	822.04	822.04	863.14	863.14	863.14	
七	累计经营期经营活动息税前净现金	5,933.42	6,716.38	7,538.42	8,360.46	9,182.51	10,045.65	10,908.80	11,771.94	
		平均覆盖率								1.22

各子项资金平衡测算表如下：

子项1-黑龙江路（繁华大道-大连路）综合管廊工程资金平衡测算表

单位：万元

序号	期间	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	经营活动净现金流量	0.00	0.00	281.29	281.29	281.29	295.38	295.38	295.38	310.13
1.1	现金流入			356.60	356.60	356.60	374.46	374.46	374.46	393.17
1.1.1	营业收入			356.60	356.60	356.60	374.46	374.46	374.46	393.17
1.2	现金流出			75.31	75.31	75.31	79.08	79.08	79.08	83.04
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)			75.31	75.31	75.31	79.08	79.08	79.08	83.04
1.2.2	相关税费			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	-5,421.18	-3,573.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入									
2.2	现金流出	5,421.18	3,573.81							
三	筹资活动净现金流量	5,421.18	3,573.81	-66.25	-66.25	-66.25	-66.25	-66.25	-66.25	-66.25
3.1	现金流入	5,446.53	3,631.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	3,596.53	2,831.02							
3.1.2	债券筹资	1,850.00	800.00							
3.2	现金流出	25.35	57.21	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25
3.2.1	债券利息支付	23.13	56.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25
3.2.2	偿还债务本金									
3.2.3	债券发行费用	2.22	0.96							
四	净现金流量	0.00	0.00	215.04	215.04	215.04	229.13	229.13	229.13	243.88
五	累计净现金流量	0.00	0.00	215.04	430.08	645.12	874.25	1,103.38	1,332.51	1,576.39
六	经营期经营活动息税前净现金流量	0.00	0.00	281.29	281.29	281.29	295.38	295.38	295.38	310.13
七	累计经营期经营活动息税前净现金	0.00	0.00	281.29	562.58	843.87	1,139.25	1,434.63	1,730.01	2,040.14

(续表)

序号	期间	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
一	经营活动净现金流量	310.13	310.13	325.62	325.62	325.62	341.90	341.90	341.90	4,662.96
1.1	现金流入	393.17	393.17	412.81	412.81	412.81	433.43	433.43	433.43	5,911.41
1.1.1	营业收入	393.17	393.17	412.81	412.81	412.81	433.43	433.43	433.43	5,911.41
1.2	现金流出	83.04	83.04	87.19	87.19	87.19	91.53	91.53	91.53	1,248.45
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)	83.04	83.04	87.19	87.19	87.19	91.53	91.53	91.53	1,248.45
1.2.2	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-8,994.99
2.1	现金流入									0.00
2.2	现金流出									8,994.99
三	筹资活动净现金流量	-66.25	-66.25	-66.25	-66.25	-66.25	-66.25	-1,893.13	-810.00	5,430.62
3.1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,077.55
3.1.1	项目资本金投入									6,427.55
3.1.2	债券筹资									2,650.00
3.2	现金流出	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	1,893.13	810.00	3,646.94
3.2.1	债券利息支付	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	66.25	43.13	10.00	993.76
3.2.2	偿还债务本金							1,850.00	800.00	2,650.00
3.2.3	债券发行费用									3.18
四	净现金流量	243.88	243.88	259.37	259.37	259.37	275.65	-1,551.23	-468.10	1,098.58
五	累计净现金流量	1,820.27	2,064.15	2,323.52	2,582.89	2,842.26	3,117.91	1,566.68	1,098.58	
六	经营期经营活动息税前净现金流量	310.13	310.13	325.62	325.62	325.62	341.90	341.90	341.90	
七	累计经营期经营活动息税前净现金	2,350.27	2,660.40	2,986.02	3,311.64	3,637.26	3,979.16	4,321.06	4,662.96	
		平均覆盖率								1.28

子项2-黑龙江路（山海关路-大连路）综合管廊工程资金平衡测算表

单位：万元

序号	期间	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	经营活动净现金流量	0.00	0.00	236.09	236.09	236.09	247.91	247.90	247.91	260.31
1.1	现金流入			304.01	304.01	304.01	319.23	319.23	319.23	335.20
1.1.1	营业收入			304.01	304.01	304.01	319.23	319.23	319.23	335.20
1.2	现金流出			67.92	67.92	67.92	71.32	71.32	71.32	74.89
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)			67.92	67.92	67.92	71.32	71.32	71.32	74.89
1.2.2	相关税费			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	-5,046.19	-3,328.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入									
2.2	现金流出	5,046.19	3,328.79							
三	筹资活动净现金流量	5,046.19	3,328.79	-57.75	-57.75	-57.75	-57.75	-57.75	-57.75	-57.75
3.1	现金流入	5,069.48	3,379.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	3,369.48	2,769.66							
3.1.2	债券筹资	1,700.00	610.00							
3.2	现金流出	23.29	50.86	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75
3.2.1	债券利息支付	21.25	50.13	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75
3.2.2	偿还债务本金									
3.2.3	债券发行费用	2.04	0.73							
四	净现金流量	0.00	0.00	178.34	178.34	178.34	190.16	190.15	190.16	202.56
五	累计净现金流量	0.00	0.00	178.34	356.68	535.02	725.18	915.33	1,105.49	1,308.05
六	经营期经营活动息税前净现金流量	0.00	0.00	236.09	236.09	236.09	247.91	247.90	247.91	260.31
七	累计经营期经营活动息税前净现金	0.00	0.00	236.09	472.18	708.27	956.18	1,204.08	1,451.99	1,712.30

(续表)

序号	期间	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
一	经营活动净现金流量	260.31	260.31	273.30	273.30	273.30	286.96	286.96	286.96	3,913.71
1.1	现金流入	335.20	335.20	351.93	351.93	351.93	369.51	369.51	369.51	5,039.64
1.1.1	营业收入	335.20	335.20	351.93	351.93	351.93	369.51	369.51	369.51	5,039.64
1.2	现金流出	74.89	74.89	78.63	78.63	78.63	82.55	82.55	82.55	1,125.93
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)	74.89	74.89	78.63	78.63	78.63	82.55	82.55	82.55	1,125.93
1.2.2	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-8,374.99
2.1	现金流入									0.00
2.2	现金流出									8,374.99
三	筹资活动净现金流量	-57.75	-57.75	-57.75	-57.75	-57.75	-57.75	-1,736.50	-617.63	5,270.11
3.1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,449.14
3.1.1	项目资本金投入									6,139.14
3.1.2	债券筹资									2,310.00
3.2	现金流出	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75	1,736.50	617.63	3,179.03
3.2.1	债券利息支付	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75	57.75	36.50	7.63	866.26
3.2.2	偿还债务本金							1,700.00	610.00	2,310.00
3.2.3	债券发行费用									2.77
四	净现金流量	202.56	202.56	215.55	215.55	215.55	229.21	-1,449.54	-330.66	808.83
五	累计净现金流量	1,510.61	1,713.17	1,928.72	2,144.27	2,359.82	2,589.03	1,139.49	808.83	
六	经营期经营活动息税前净现金流量	260.31	260.31	273.30	273.30	273.30	286.96	286.96	286.96	
七	累计经营期经营活动息税前净现金	1,972.61	2,232.91	2,506.21	2,779.51	3,052.82	3,339.78	3,626.75	3,913.71	
		平均覆盖率								1.23

子项3-合肥市高亮路道路及综合管廊工程资金平衡测算表

单位：万元

序号	期间	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	经营活动净现金流量	0.00	0.00	163.97	163.97	163.97	172.19	172.19	172.19	180.79
1.1	现金流入			225.55	225.55	225.55	236.85	236.85	236.85	248.68
1.1.1	营业收入			225.55	225.55	225.55	236.85	236.85	236.85	248.68
1.2	现金流出			61.58	61.58	61.58	64.66	64.66	64.66	67.89
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)			61.58	61.58	61.58	64.66	64.66	64.66	67.89
1.2.2	相关税费			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	-3,565.45	-2,350.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入									
2.2	现金流出	3,565.45	2,350.29							
三	筹资活动净现金流量	3,565.45	2,350.29	-43.75	-43.75	-43.75	-43.75	-43.75	-43.75	-43.75
3.1	现金流入	3,582.58	2,388.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	2,332.58	1,888.39							
3.1.2	债券筹资	1,250.00	500.00							
3.2	现金流出	17.13	38.10	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75
3.2.1	债券利息支付	15.63	37.50	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75
3.2.2	偿还债务本金									
3.2.3	债券发行费用	1.50	0.60							
四	净现金流量	0.00	0.00	120.22	120.22	120.22	128.44	128.44	128.44	137.04
五	累计净现金流量	0.00	0.00	120.22	240.44	360.66	489.10	617.54	745.98	883.02
六	经营期经营活动息税前净现金流量	0.00	0.00	163.97	163.97	163.97	172.19	172.19	172.19	180.79
七	累计经营期经营活动息税前净现金	0.00	0.00	163.97	327.94	491.91	664.10	836.29	1,008.48	1,189.27

安徽律铭会计师事务所（普通合伙）

(续表)

序号	期间	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
一	经营活动净现金流量	180.79	180.79	189.81	189.81	189.81	199.31	199.31	199.31	2,718.21
1.1	现金流入	248.68	248.68	261.09	261.09	261.09	274.14	274.14	274.14	3,738.93
1.1.1	营业收入	248.68	248.68	261.09	261.09	261.09	274.14	274.14	274.14	3,738.93
1.2	现金流出	67.89	67.89	71.28	71.28	71.28	74.83	74.83	74.83	1,020.72
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)	67.89	67.89	71.28	71.28	71.28	74.83	74.83	74.83	1,020.72
1.2.2	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-5,915.74
2.1	现金流入									0.00
2.2	现金流出									5,915.74
三	筹资活动净现金流量	-43.75	-43.75	-43.75	-43.75	-43.75	-43.75	-1,278.13	-506.25	3,562.62
3.1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,970.97
3.1.1	项目资本金投入									4,220.97
3.1.2	债券筹资									1,750.00
3.2	现金流出	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	1,278.13	506.25	2,408.36
3.2.1	债券利息支付	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	43.75	28.13	6.25	656.26
3.2.2	偿还债务本金							1,250.00	500.00	1,750.00
3.2.3	债券发行费用									2.10
四	净现金流量	137.04	137.04	146.06	146.06	146.06	155.56	-1,078.82	-306.94	365.08
五	累计净现金流量	1,020.06	1,157.10	1,303.16	1,449.22	1,595.28	1,750.84	672.02	365.08	
六	经营期经营活动息税前净现金流量	180.79	180.79	189.81	189.81	189.81	199.31	199.31	199.31	
七	累计经营期经营活动息税前净现金	1,370.06	1,550.85	1,740.66	1,930.47	2,120.28	2,319.59	2,518.90	2,718.21	
		平均覆盖率								1.20

子项4-合肥市龙岗路道路及综合管廊工程资金平衡测算表

单位：万元

序号	期间	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	经营活动净现金流量	0.00	0.00	28.78	28.78	28.78	30.22	30.22	30.22	31.74
1.1	现金流入			48.45	48.45	48.45	50.88	50.88	50.88	53.43
1.1.1	营业收入			48.45	48.45	48.45	50.88	50.88	50.88	53.43
1.2	现金流出			19.67	19.67	19.67	20.66	20.66	20.66	21.69
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)			19.67	19.67	19.67	20.66	20.66	20.66	21.69
1.2.2	相关税费			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	-867.96	-574.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入									
2.2	现金流出	867.96	574.23							
三	筹资活动净现金流量	867.96	574.23	-7.25	-7.25	-7.25	-7.25	-7.25	-7.25	-7.25
3.1	现金流入	870.70	580.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	670.70	490.46							
3.1.2	债券筹资	200.00	90.00							
3.2	现金流出	2.74	6.24	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25
3.2.1	债券利息支付	2.50	6.13	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25
3.2.2	偿还债务本金									
3.2.3	债券发行费用	0.24	0.11							
四	净现金流量	0.00	0.00	21.53	21.53	21.53	22.97	22.97	22.97	24.49
五	累计净现金流量	0.00	0.00	21.53	43.06	64.59	87.56	110.53	133.50	157.99
六	经营期经营活动息税前净现金流量	0.00	0.00	28.78	28.78	28.78	30.22	30.22	30.22	31.74
七	累计经营期经营活动息税前净现金	0.00	0.00	28.78	57.56	86.34	116.56	146.78	177.00	208.74

(续表)

序号	期间	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
一	经营活动净现金流量	31.74	31.74	33.31	33.31	33.31	34.97	34.97	34.97	477.06
1.1	现金流入	53.43	53.43	56.09	56.09	56.09	58.89	58.89	58.89	803.22
1.1.1	营业收入	53.43	53.43	56.09	56.09	56.09	58.89	58.89	58.89	803.22
1.2	现金流出	21.69	21.69	22.78	22.78	22.78	23.92	23.92	23.92	326.16
1.2.1	经营成本(不包含利息支出)	21.69	21.69	22.78	22.78	22.78	23.92	23.92	23.92	326.16
1.2.2	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,442.18
2.1	现金流入									0.00
2.2	现金流出									1,442.18
三	筹资活动净现金流量	-7.25	-7.25	-7.25	-7.25	-7.25	-7.25	-204.75	-91.13	1,052.06
3.1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,451.16
3.1.1	项目资本金投入									1,161.16
3.1.2	债券筹资									290.00
3.2	现金流出	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	204.75	91.13	399.10
3.2.1	债券利息支付	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	4.75	1.13	108.76
3.2.2	偿还债务本金							200.00	90.00	290.00
3.2.3	债券发行费用									0.35
四	净现金流量	24.49	24.49	26.06	26.06	26.06	27.72	-169.78	-56.16	86.93
五	累计净现金流量	182.48	206.97	233.03	259.09	285.15	312.87	143.09	86.93	
六	经营期经营活动息税前净现金流量	31.74	31.74	33.31	33.31	33.31	34.97	34.97	34.97	
七	累计经营期经营活动息税前净现金	240.48	272.22	305.53	338.84	372.15	407.12	442.09	477.06	
		平均覆盖率								1.20

上表表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0，项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

根据测算，报告预测期项目年度累计净现金流量大于0，能够实现自求平衡。项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

（二）还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入11,771.94万元，能够覆盖债券本息9,625.00万元，债务本息偿付保障倍数1.22倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（三）项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前市场情况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

考虑到整体项目在发债融资和运营期间的不确定性，针对项目在各项不利的情况下进行预测，即运营期间预测收入下降10%、预测成本上升10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。

项目收益与融资敏感性测算如下：

单位：万元

收支费用	项目净收益总额	偿还本息总额	偿还覆盖倍数
1、正常情况	11,771.94	9,625.00	1.22
2、预测收入下降10%	10,222.62	9,625.00	1.06
3、预测成本上升10%	11,399.81	9,625.00	1.18

根据测算，在本项目实现预计经营收入时，项目债务本息覆盖倍数为1.22；在预测收入下降10%的情况下，项目债务本息覆盖倍数为1.06；在预测成本上升10%的情况下，项目债务本息覆盖倍数为1.18。综上所述，本项目还款能力良好，能够覆盖本项目的融资本息，项目收益对债券还本付息保障性均较高，项目能通过压力测试。

由上分析，本项目总体收益可完全覆盖对应融资本息，项目不能偿还对应

融资本息的风险较低。

五、总体评估结论

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为该项目在发债周期内通过债券发行能够满足项目投资运营的资金需要，项目收益也能够保证债券正常的还本付息需要，能够实现项目收益和融资的自求平衡。

六、使用限制

（一）本评估报告仅用于本报告载明的评估目的和用途。

（二）本评估报告仅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会计师事务所及注册会计师无关。



营业执照

(副本)

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。



统一社会信用代码
91340100MA2WFW8MXG(1-1)

名称 安徽律铭会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 毕鸣鸣

出资额 伍拾万圆整

成立日期 2020年11月30日

主要经营场所

中国（安徽）自由贸易试验区合肥市高新区望江西路与创新大道交口东南角汇景中心C栋2001室

经营范围

许可项目：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：社会经济咨询服务；工程造价咨询业务；法律、法规、规章规定应取得许可的咨询服务（除依法须经批准的项目外，许可业务外，可自主依法开展经营活动，非禁止或限制的项目）



登记机关



2024年12月20日



会计师事务所 执业证书



名称：安徽律铭会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：毕鸣鸣

主任会计师：

经营场所：中国（安徽）自由贸易试验区合肥市高新区望江西路
与创新大道交口东南角汇景中心C栋2001室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：34010242

批准执业文号：皖财会〔2020〕1548号

批准执业日期：2020年12月23日

证书序号：0022937

说明

- 1、《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：安徽省财政厅

二〇二四年十二月十七日

中华人民共和国财政部制



姓名
Full name 胡颖
性别
Sex 女
出生日期
Date of birth 1986-11-29
工作单位
Working unit 安徽律铭会计师事务所（普通合伙）
身份证号码
Identity card No. 34242619861129002X



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.

证书编号：
No. of Certificate 340102420003

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

发证日期：
Date of Issuance 2023-01-13 年 月 日

年 月 日
/y /m /d



胡颖 340102420003

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

胡颖

会员编号 340102420003

最后年检时间
2024年07月

年检结果
年检通过



姓名 毕鸣鸣
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1976-01-28
Date of birth
工作单位 安徽金泉会计师事务所
Working unit
身份证号码 340103197601284518
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.

证书编号: 340102000017
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: 2010-06-22
Date of Issuance



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

金泉 事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2022年8月16日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

律铭 事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2022年8月16日



毕鸣鸣 340102000017

年检历史查询

年检凭证

安徽省注册会计师协会

毕鸣鸣

会员编号 340102000017

最近年检时间 2024年07月

年检结果 年检通过