

轨道交通市域线嘉闵线项目
财务评价报告

上佳信咨报〔2026〕第 7138 号

上海中佳永信会计师事务所有限公司

目 录

一、项目专项债券发行计划	2
二、项目单位基本情况.....	5
三、项目基本情况.....	7
四、项目产生的净收益预测	14
五、预计项目分配利润偿还本息情况	17
六、风险提示.....	18
附表：资金测算平衡表.....	19

2026 年第四批上海市政府专项债券

轨道交通市域线嘉闵线项目

财务评价报告

上佳信咨报〔2026〕第 7138 号

上海市交通委员会、上海市财政局、上海市发展和改革委员会：
上海久事（集团）有限公司：

我们接受委托，对 2026 年第四批上海市政府专项债券轨道交通市域线嘉闵线项目的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，相关项目实施单位对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，我们没有关注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。

经专项审核，我们认为，在该轨道交通市域线嘉闵线项目专项债券项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价

的项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金，能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、项目专项债券发行计划

根据 2026 年第四批上海市政府专项债券项目发行计划，2026 年第四批上海市政府专项债券轨道交通市域线嘉闵线项目，为上海市轨道交通市域线嘉闵线项目（以下简称嘉闵线）。

本项目债券融资计划规模为 131.02 亿元，分 7 年进行融资，其中：2022 年已发行专项债券 10 亿元，2023 年已发行专项债券 27 亿元，2024 年已分两批次发行专项债券总额 15.8 亿元（第一批发行专项债券 7.3 亿元，第二批发行专项债券 8.5 亿元），2025 年已分两批次发行专项债券 40 亿元（第一批发行专项债券 30 亿元，第二批发行专项债券 10 亿元），2026 年计划分两批次发行专项债券 16.21 亿元（第一批次已发行专项债券 15 亿元，本次计划发行专项债券 1.21 亿元），2027 年计划发行专项债券 15 亿元，2028 年计划发行专项债券 7.01 亿元。具体发行计划详见下表：

表 1 专项债券融资金额和期限

单位：人民币亿元

计划年份	计划发行额度	计划发行期限
2022	10	15
2023	27	15
2024	15.8	15

计划年份	计划发行额度	计划发行期限
2025	40	15
2026	16.21	15
2027	15	15
2028	7.01	15
合计	131.02	

2022 年已发行专项债券总额 10 亿元，票面利率 3.2%。2023 年已发行专项债券总额 27 亿元，票面利率 3.11%。

2024 年已分两批次发行专项债券总额 15.8 亿元（第一批发行专项债券 7.3 亿元，票面利率为 2.17%；第二批发行专项债券 8.5 亿元，票面利率为 2.33%）。

2025 年已分两批次发行专项债券 40 亿元（第一批发行专项债券 30 亿元，票面利率为 1.94%；第二批发行专项债券 10 亿元，票面利率为 2.23%）。

2026 年已发行专项债券总额 15 亿元，票面利率 2.29%

本项目从客观、谨慎角度出发，本次及以后计划发行专项债券 23.22 亿元，利息成本利率暂按 2.3%估算。其中本项目各年计划发行债券期限均为 15 年，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

2027 年至 2028 年专项债券计划于上半年发行，发行当年计划支付半年利息。

该专项债券还本付息资金来源为项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金。

该项目还本付息计划详见下表。

表 2 还本付息计划表

单位：人民币万元

年份	债券期初 余额	本期发行	累计还款			债券期末 余额
			利息	本金偿还	小计	
2022	-	100,000	-	-	-	100,000
2023	100,000	270,000	7,399	-	7,399	370,000
2024	370,000	158,000	11,598	-	11,598	528,000
2025	528,000	400,000	18,072	-	18,072	928,000
2026	928,000	162,100	24,930	-	24,930	1,090,100
2027	1,090,100	150,000	28,651	-	28,651	1,240,100
2028	1,240,100	70,126	31,182	-	31,182	1,310,226
2029	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2030	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2031	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2032	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2033	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2034	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2035	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2036	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2037	1,310,226	-	31,988	100,000	131,988	1,210,226
2038	1,210,226	-	24,589	270,000	294,589	940,226
2039	940,226	-	20,390	158,000	178,390	782,226
2040	782,226	-	13,916	400,000	413,916	382,226
2041	382,226	-	7,058	162,100	169,158	220,126
2042	220,126	-	3,337	150,000	153,337	70,126
2043	70,126	-	806	70,126	70,932	-
合计		1,310,226	479,820	1,310,226	1,790,046	

二、项目单位基本情况

（一）项目实施主体为上海久事（集团）有限公司（以下简称久事集团）：

企业地址：上海市黄浦区中山南路 28 号

成立日期：1987 年 12 月 12 日

注册资本：6,000,000 万元人民币

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：利用国内外资金，城市交通运营、基础设施投资管理及资源开发利用，土地及房产开发、经营，物业管理，体育与旅游经营，股权投资、管理及运作，信息技术服务，汽车租赁，咨询业务。【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】

统一社会信用代码：9131000013221297X9

久事集团的前身为成立于 1987 年的上海久事公司，是上海改革开放的产物，全国第一家政府性投融资公司。历经 30 余年改革发展，已构建形成了城市功能保障和投资平台管理并重的多元化、综合性产业格局，核心主业分布在城市交通、体育产业、地产置业、资本经营、文旅产业五大板块。集团注册资金 600 亿元，资信等级常年保持最高的 AAA 级。作为城市建设发展和功能保障的国企主力军，久事积极服务国家战略，全面推动文体旅交高质量协同发展，奋力打造具有强大竞争力影响力的一流国企。充分发挥公共交通骨干作用，不断提高地面公交、轮渡、出租车、交通卡等运营服务质量，保障城市有序运行。有力承担铁路项目、世界会客厅、徐家汇体育公园、国际马术中心等一批市级重大项

目的投资建设任务，精心组织运营 F1、网球大师赛等多项国际顶级赛事，积极打造上海申花、久事男篮等国内一流职业体育俱乐部，深度参与“一江一河”及外滩区域开发建设，高质量举办各类高品质展演剧作，助力提升城市功能形象，更好满足市民群众对美好生活的需求和向往。

（二）项目具体实施单位基本情况：

上海申铁投资有限公司（以下简称申铁公司）是本项目具体实施单位：

企业地址：上海市中山南路 28 号 804 室

成立日期：2002 年 12 月 30 日

注册资本：2,152,824 万元人民币

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：铁路投资、融资，与铁路建设相关的土地和经营项目的开发以及投资咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

统一社会信用代码：91310101746161214D

上海申铁投资有限公司于 2002 年 12 月 30 日正式成立。自 2024 年 7 月起，由上海申通地铁集团有限公司（以下简称“集团”）正式接管。公司为国有独资公司，注册资本 2152824 万元。

“十五五”期间，公司将全面巩固深化改革成果、夯实高质量发展根基，始终坚持以服务长三角一体化发展国家战略和上海城市综合交通发展为使命，贯彻落实国家战略和市委市政府部署，积极推进上海轨道交通市域线的投资建设，以市域线路主力军，技术标准引领者、建管模式先行人为目标，打造世界一流的市域线

网，为集团全面建成世界一流专业领军示范企业，打造卓越的全球城市轨道交通企业而努力奋斗。公司围绕“保投资、促建设、推改革”的工作主线，高质量推动市域线项目投资建设。2024年12月27日市域机场线（虹桥2号航站楼站~浦东1号2号航站楼站）顺利开通。目前，在建市域线项目包括市域机场线（浦东1号2号航站楼站~上海东站站）、市域嘉闵线、南汇支线、上海示范区线等。

三、项目基本情况

本次发行项目为上海市轨道交通市域线嘉闵线项目，该项目由上海轨道交通市域线嘉闵线工程（以下简称嘉闵线工程）以及上海轨道交通市域线机场联络线虹桥枢纽工程（以下简称虹桥枢纽）嘉闵线部分、上海市域铁路申昆路停车场系统工程（以下简称申昆路停车场）嘉闵线部分、上海轨道交通市域线嘉闵线马东动车运用所工程（以下简称马东动车运用所）等组成。

（一）项目立项和建设的相关批复文件

嘉闵线工程批复文件：

（1）上海市发展和改革委员会《关于上海轨道交通市域线嘉闵线工程可行性研究报告的批复》（沪发改投〔2021〕80号）

（2）上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海轨道交通市域线嘉闵线工程初步设计的批复》（沪建综规〔2021〕371号）

（3）上海市发展和改革委员会《市发展改革委关于上海轨道交通市域线嘉闵线工程调整可行性研究报告的批复》（沪发改投〔2024〕63号）

（4）上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海轨道交通

通市域线嘉闵线工程调整初步设计的批复》（沪建综规〔2024〕503号）

虹桥枢纽批复文件：

（5）上海市发展和改革委员会《关于上海轨道交通市域线机场联络线虹桥枢纽工程可行性研究报告的批复》（沪发改投〔2020〕288号）

（6）上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海轨道交通市域线机场联络线虹桥枢纽工程初步设计的批复》（沪建综规〔2021〕249号）

申昆路停车场批复文件：

（7）上海市发展和改革委员会《关于上海市域铁路申昆路停车场系统工程可行性研究报告的批复》（沪发改投〔2021〕95号）

（8）上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海市域铁路申昆路停车场系统工程初步设计的批复》（沪建综规〔2022〕23号）

马东动车运用所批复文件：

（9）市发展改革委关于上海轨道交通市域线嘉闵线马东动车运用所工程可行性研究报告的批复（沪发改投〔2024〕41号）

（10）上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海轨道交通市域线嘉闵线马东动车运用所工程初步设计的批复》（沪建综规〔2024〕453号）

（二）项目建设内容

（1）嘉闵线工程

嘉闵线工程线路自嘉定城北路站引出后，经胜竹路、澄浏中路、宝翔路、沪宜公路、曹安公路、黄家花园路、金运路、申兰路、申昆路、七莘路，进入终点站闵行银都路站。线路全长 41.46 千米，均为地下线。

（2）虹桥枢纽嘉闵线部分

上海轨道交通市域线机场联络线虹桥枢纽工程中嘉闵线自虹桥站南端引出后，六线并行跨越申贵路地道及南虹港，于申昆路西侧暗埋入地至申昆路端头井。

（3）申昆路停车场嘉闵线部分

申昆路停车场为本市市域线机场联络线和嘉闵线共用停车场，结合上盖综合开发设置，其工程整体分为停车场动车走行线、停车场土建及相关工程、停车场系统工程三部分。该工程为停车场系统工程，主要包括：停车场工艺、轨道、牵引供电和电力、通信、信号、信息、综合监控等。

（4）马东动车运用所

工程范围包括：动车运用所的动车走行线；运用所的工艺、站场、路基、建筑、结构、风水电、消防、轨道、通信、信号、信息、牵引变电、接触网等工程。

（三）项目投资估算

该项目建设总投资约 421.11 亿元，详见下表：

表 3 项目投资概算总表

单位：人民币亿元

序号	工程名称	建设投资
1	嘉闵线工程	383.82

序号	工程名称	建设投资
2	虹桥枢纽工程（嘉闵线分摊部分）	12.27
3	申昆路停车场系统工程（嘉闵线分摊部分）	1.30
4	马东动车运用所	23.72
合计		421.11

表 3-1 嘉闵线工程投资概算表

单位：人民币亿元

序号	建设内容	小计
一	工程费用	224.43
1	车站	87.72
2	区间	94.27
3	轨道	8.92
4	通信	4.16
5	信号	2.03
6	供电	11.57
7	综合监控	1.03
8	火灾自动报警、环境与设备监控	1.72
9	安防及门禁	0.69
10	通风空调及采暖	3.59
11	给排水及消防	2.68
12	自动售检票	1.33
13	站内客运设备	3.05
14	人防	1.67
二	工程建设其他费	32.80
1	场地准备费	2.39
2	项目建设管理费	1.13
3	建设工程监理与相关服务费	2.95

序号	建设内容	小计
4	招标代理服务费	0.07
5	工程量清单编制费	0.40
6	前期工作费	0.05
7	勘察设计费	6.40
8	综合联调及试运行费	0.72
9	生产准备及开办费	0.56
10	安全生产保障费	1.80
11	信号系统第三方论证费	0.08
12	涉铁相关费用	0.87
13	临时借地费	15.38
三	预备费	12.86
四	前期工程费	81.28
五	专项费用	32.45
合计		383.82

表 3-2 虹桥枢纽（嘉闵线部分）投资概算表

单位：人民币亿元

序号	建设内容	小计
一	工程费	7.51
1	车站（虹桥站）	0.96
2	区间	4.87
3	轨道	0.26
4	通信	0.29
5	信号	0.12
6	供电	0.39
7	综合监控（ISCS）	0.02

序号	建设内容	小计
8	火灾自动报警、环境与设备监控	0.02
9	安防及门禁	0.03
10	通风空调与采暖	0.03
11	给排水及消防	0.05
12	自动售检票（AFC）	0.10
13	站内客运设备、站台门	0.35
二	工程建设其他费	1.17
三	预备费	0.43
四	前期费	3.17
合计		12.27

表 3-3 申昆路停车场（嘉闵线部分）投资概算表

单位：人民币、亿元

序号	建设内容	小计
一	工程费	1.14
1	轨道	0.27
2	通信、信息	0.16
3	信号	0.14
4	供电	0.29
5	综合监控	0.02
6	自动售检票	0.01
7	车辆基地	0.25
二	工程建设其他费	0.10
三	预备费	0.06
合计		1.30

表 3-4 马东动车运用所投资概算表¹

单位：人民币亿元

序号	建设内容	小计
一	工程费用	12.10
1	区间	0.18
2	轨道	0.66
3	通信	0.36
4	信号	0.64
5	供电	1.33
6	综合监控	0.04
7	火灾自动报警、环境与设备监控	0.09
8	安防及门禁	0.05
9	车辆基地	8.75
二	工程建设其他费用	1.54
1	项目建设管理费	0.11
2	工程监理费(含财务监理)	0.20
3	招标代理服务费	0.02
4	工程量清单编制费	0.02
5	前期工作费	0.01
6	勘察设计费	0.44
7	综合联调及试运行费	0.04
8	生产准备及开办费	0.11
9	安全生产保障费	0.07
10	主变电所多回路引接费	0.06
11	场地准备费	0.12

¹ 不包含车辆基地上盖预留结构等费用。

序号	建设内容	小计
12	借地费	0.33
三	预备费	0.68
四	前期工程费	9.41
合计		23.72

（四）项目开工和通车时间

（1）嘉闵线

开工日期：2021 年 6 月

预计通车时间：2029 年 12 月

（2）虹桥枢纽

开工日期：2021 年 5 月

开通运营时间：2024 年 12 月

（3）申昆路停车场

开工日期：2023 年 9 月

预计竣工时间：2026 年 12 月

（4）马东动车运用所

开工日期：2026 年 1 月

预计竣工时间：2028 年 12 月

四、项目产生的净收益预测

（一）项目收益预测编制基础

本项目建设投资主要来自于财政资金和专项债券融资。其中：专项债券融资偿付资金来源为项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金，而上海市轨道交通建设基金计

提自本市每年土地出让收入，专项用于经批准的轨道交通项目建设。

本次预测的项目收益（现金流入）为债券存续期间内项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金。不包括后续期的收益。

（二）运营收益（现金流入）

运营收益=运营收入-付现成本

运营收入和付现成本数据，系依据经上海市发展和改革委员会批复该项目工程可行性研究报告中假设与测算数据。

运营收入包括：

1)运营票款收入：本项目的运营收入主要为运营票款收入，根据各线客流预测数据及测算的票价计算得出。目前，上海市区公交线路有两种票价：单一票价的线路，空调车票价 2 元；多级票价的线路，按照 2 元起价，1 元晋级，费率为 0.2-0.25 元/千米不等，票价较高的线路 20 多千米最高可达 6-8 元。上海城市轨道交通（22 号线除外）实行按里程计价的多级票价，0-6 千米 3 元，6 千米之后每 10 千米增加 1 元，票价率约 0.15-0.4 元/人千米。本项目运营期内平均运价率按 0.45 元/人千米计算。

2) 其他业务净收入：其他收入主要包括沿线及车站广告收入、车站物业收入、电视及通讯通道出租收入、其他商业收入等。其他收入暂按客运收入的 15%计列。

付现成本包括：1) 人员工资及福利费；2) 电力费；3) 修理费；4) 营运费；5) 管理费；6) 税金。

（三）项目运营补贴

根据本市新一轮轨道交通建设运营管理机制，明确设立轨道交通运营补贴，由市区两级共同分担每年轨道交通项目运营缺口。

（四）关于可用于本项目的轨道交通建设基金

根据上海市财政局《关于进一步完善本市轨道交通建设基金计提使用管理的实施意见》（沪财预〔2011〕24号），明确从2011年1月1日起，本市轨道交通建设基金按全市土地出让收入的5%计提，专项用于经批准的本市轨道交通项目建设。预计从2022年至2043年项目发行专项债券融资存续期内上海市轨道交通建设基金每年计提可用于本项目还本付息金额合计187.6亿元。

（五）项目收益预测假设

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、相关国家法律法规无重大变化；

4、预测的市级轨道交通可以按照计划正式通车，运营收益能够顺利实现并完成；

5、市区两级共同分担每年轨道交通项目运营支出缺口能如期拨付；

6、上海市轨道交通建设基金能如期计提并拨付到位；

7、无其他人力不可抗拒及不可预计因素的重大不利影响。

（六）项目收益预测

以上述项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金为本项目还本付息来源，截至2043年本项目计划于2028年发行的最后一批7.01亿元专项债券到期时，项目经营

活动累计产生的现金为 150.2 亿元，经营活动累计支付的现金为 114.9 亿元，经营活动累计现金净流量为 35.3 亿元，预计累计投入的市区两级运营补贴 0.7 亿元；预计累计投入上海市轨道交通建设基金 187.6 亿元，本项目总现金净流量为 223.6 亿元。专项债券存续期内债券本息合计为 179.0 亿元，期末累计现金结余约为 44.6 亿元。本项目具体收益测算详见附表。

五、预计项目分配利润偿还本息情况

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目累计现金净流量在偿还专项债券本息后，该项目资金覆盖率达 1.25 倍，能够满足资金筹措充足性的要求，实现项目收益与融资自求平衡。若项目假设条件发生变化，对此，项目方将做好准备，积极控制风险，并按照信息披露计划及时进行披露，保障投资者及时知悉项目信息。

表 4 项目资金平衡情况

单位：人民币万元

项目预计累计现金净流量	项目融资本息	收入对融资成本覆盖倍数
2,235,932	1,790,046	1.25

由于项目运营收益预测依赖一定的假设条件，根据当前的市场状况及数据，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，对项目运营收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目运营收益满足本息偿付的可靠性指标。

当项目运营收入下降 5%，，在债券存续期内累计可用于还本付息的现金净流量为 216.9 亿元，专项债券存续期内债券本息合计为 179.0 亿元，期末累计现金结余 37.9 亿元，该项目资金覆

盖率达 1.21 倍。

表 4-1 项目资金平衡情况（运营收入下降 5%）

单位：人民币万元

项目预计累计现金净流量	项目融资本息	收入对融资成本覆盖倍数
2,168,820	1,790,046	1.21

当项目运营成本上升 5%，在债券存续期内累计可用于还本付息的现金净流量为 218.7 亿元，专项债券存续期内债券本息合计为 179.0 亿元，期末累计现金结余 39.7 亿元，该项目资金覆盖率达 1.22 倍。

表 4-2 项目资金平衡情况（运营成本上升 5%）

单位：人民币万元

项目预计累计现金净流量	项目融资本息	收入对融资成本覆盖倍数
2,186,650	1,790,046	1.22

基于财政部对地方政府发行债券项目收益与融资自求平衡的要求，以及当前国内的融资环境分析，我们认为该专项债券可以较银行贷款基准利率更低的融资成本完成项目资金筹措，为市级轨道交通项目建设提供资金支持，保证项目顺利实施，可以满足本次上海市轨道交通专项债券还本付息要求。

六、风险提示

- 1、国家法律法规政策的变化对项目投资进度和收益的影响；
- 2、项目投资和施工管理不善可能对项目如期正常交付和运营产生的风险；
- 3、项目公司在建设中出现包括但不限于股权变动、资产重组、对外担保、重大负债对项目产生重大影响；

- 4、项目公司经营过程中面临重大诉讼或仲裁的影响；
- 5、自然灾害、战争等不可抗力造成的不可控风险的影响。

附表：资金测算平衡表

	上海中佳永信会计师事务所有限公司	中国注册会计师: 童文里 
		中国注册会计师: 邢伟 
中国·上海		2026 年 9 月 10 日

附表
资金测算平衡表

单位：人民币万元

项目	合计	建设期										运营期	
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031		
一、经营活动产生的现金													
经营活动产生的现金 (1)	1,502,297									70,036	74,988		
经营活动支付的现金 (2)	1,149,038									75,422	76,206		
经营活动现金净流量 (3) = (1) - (2)	353,259									-5,386	-1,218		
二、市区两级运营补贴 (4) *	6,604									5,386	1,218		
三、轨道交通建设基金 (5)	1,876,069		7,399	11,598	18,072	33,000	34,000	33,000	33,000	33,000	33,000		
四、融资活动产生的现金													
债券融资款	1,310,226	100,000	270,000	158,000	400,000	162,100	150,000	70,126					
偿还债券本金 (6)	-1,310,226												
支付债券利息 (7)	-479,820		-7,399	-11,598	-18,072	-24,930	-28,651	-31,182	-31,988	-31,988	-31,988		
融资活动现金净流量 (8) = (6) + (7)	-1,790,046		-7,399	-11,598	-18,072	-24,930	-28,651	-31,182	-31,988	-31,988	-31,988		
五、当年现金净流量 (9) = (3) + (4) + (5) + (8)	445,886					8,070	5,349	1,818	1,012	1,012	1,012		
六、累计现金净流量	445,886					8,070	13,419	15,237	16,249	17,261	18,273		

*注：当年经营活动现金净流量若为负数，则通过市区两级运营补贴予以相应弥补。

(续)

项目	运营期											
	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
一、经营活动产生的现金												
经营活动产生的现金 (1)	80,292	85,969	92,049	98,558	105,529	112,991	120,982	129,537	130,846	132,167	133,502	134,851
经营活动支付的现金 (2)	77,029	77,895	78,804	80,766	81,773	82,833	83,950	86,126	86,497	86,869	87,245	87,623
经营活动现金净流量 (3)	3,263	8,074	13,245	17,792	23,756	30,158	37,032	43,411	44,349	45,298	46,257	47,228
= (1) - (2)												
二、市区两级运营补贴 (4) *												
三、轨道交通建设基金 (5)	33,000	33,000	33,000	33,000	33,000	135,000	300,000	180,000	420,000	170,000	170,000	100000
四、融资活动产生的现金												
债券融资款												
偿还债券本金 (6)						-100,000	-270,000	-158,000	-400,000	-162,100	-150,000	-70,126
支付债券利息 (7)	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-24,589	-20,390	-13,916	-7,058	-3,337	-806
融资活动现金净流量 (8)	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-131,988	-294,589	-178,390	-413,916	-169,158	-153,337	-70,932
= (6) + (7)												
五、当年现金净流量 (9)	4,275	9,086	14,257	18,804	24,768	33,170	42,443	45,021	50,433	46,140	62,920	76,296
= (3) + (4) + (5) + (8)												
六、累计现金净流量	22,548	31,634	45,891	64,695	89,463	122,633	165,076	210,097	260,530	306,670	369,590	445,886

*注：当年经营活动现金净流量若为负数，则通过市区两级运营补贴予以相应弥补。