

石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程  
财务评估咨询报告

瑞立（雄安）会计师事务所有限公司

RUILI(XIONG'AN)CERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO., LTD



# 石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程

## 财务评估咨询报告

冀瑞立咨字【2025】第 166 号

我们接受委托，对石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评估咨询报告。

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》。委托人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。

本总体评价仅供委托人用于石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

## 一、项目的基本情况

项目名称：石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程

参与主体：石家庄市轨道交通建设办公室

项目区位：石家庄市

项目立项审批：该项目已取得《河北省发展和改革委员会关于新建石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程可行性研究报告的批复》（冀发改基础[2022]1438 号）、《河北省发展和改革委员会关于石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程初步设计的批复》（冀发改投资[2022]1598 号）

项目总投资：1,707,592.14 万元

建设内容及规模：1.线路与车站工程。线路起自玉村南路站东至东垣东路站，主要沿汇明路、汇丰路、裕翔街、南二环、建华大街、绵河道及高营大街敷设，全部为地下线；设车站 20 座，平均站间距约 1164.5m，均为岛式车站，其中换乘站 6 座，在红旗南大街站与同期规划 5 号线换乘，在仓丰路留村站与运营 2 号线换乘，在南王站与运营 3 号线换乘，在建华南大街站与近期规划 6 号线换乘，在北宋站与运营 1 号线换乘，在光华路站与同期规划 5 号线换乘，车站总建筑面积 293388.07 平方米；在线路西端设西岗头车辆段一座，主要包括运用库、联合检修库、物资总库、综合维修中心、综合办公楼等总建筑面积 118003.22 平方米；设公安派出所一座，总建筑面积 3924.51 平方米；设消防站一座，总建筑面积 2942.52 平方米。

2.车辆及运营。车辆采用 B 型车，正线运行最高速度目标值 80km/h，设计初、近、远期高峰时段均采用 6 辆编组列车，平峰时段采用 4 辆/6 辆编组列车混合运营。4 辆编组为 3 动 1 拖，6 辆编组为 4 动 2 拖，DC1500V 架空接触网受电、最高运行速度 80 公里/小时。初期高峰期开行单一交路，近、远期高峰期开行大、小交路，开行总对数分别为 12 对/h、21 对/h 和 27 对/h,远期系统规模按照单一交路 30 对/h 考虑。初期配属 6 辆编组列车 18 列、4 辆编组列车 4 列。

3.限界。建筑限界与设备限界之间无管线时的距离一般情况下不宜小于 200mm，圆形隧道建筑限界的直径为 5300mm。行车方向右侧建筑限界至线路中心线距离为疏散平台设置于行车方向左侧，直线段行车方 2100mm。向左侧建筑限界至线路中心线距离为 2400mm。隧道顶部至轨面建筑限界高度为 4500mm。直线段地下岛式车站，行车方向右侧建筑限界至线路中心线距离为 2100mm,站台边缘至线路中心线距离为 1500mm。

4.轨道。全线采用 1435 毫米标准轨距，正线及出入线铺设无缝线路。本工程正线、配线及试车线采用 60kg/m 钢轨，车场线采用 50kg/m 钢轨。钢轨材质:60kg/m 钢轨材质采用 U75V，50kg/m 钢轨材质采用 U71Mn。正线、配线及试车线采用 60kg/m 钢轨 9 号曲尖轨道岔，车场线采用 50kg/m 钢轨 7 号曲尖轨道岔。本工程地下线一般地段采用 DTVI2 型扣件。库外线采用 50kg/m 钢轨弹条 I 型扣件，库内线推荐采用 DJK5-1 型扣件。

5.机电系统。本工程设置 2 座 35kV 二级电源开闭所，分别位于友谊南大街站、南王站。友谊南大街站二级电源开闭所引自同期实施的 5 号线一期红旗南大街主变电所，南王站二级电源开闭所引自已经建成的塔北主变电所。全线共设置 14 座牵引降压混合变电所。原则同意信息、通信、信号、综合监控、火灾自动报警、环境与设备监控、自动售检票、安防、通风空调、给排水及消防动力照明、气体灭火系统、站台门、自动扶梯和电梯控制中心等系统的设计和设备选型。

6.抗震、防水及消防。地下结构抗震设防烈度为 7 度,车站主体结构抗震等级为二级，区间结构抗震等级为三级。地下车站及人行通道均按一级防水等级设计，区间隧道和辅助线隧道、联络通道均按二级防水等级设计。地下车站主体结构、出入口通道、风道耐火等级为一级，地面厅、风亭等地面建(构)筑物耐火等级为二级。

7.人防工程。人防工程按核武器及常规武器 6 级防护，防化等级为丁级。原则上一座车站(含换乘站)加相邻区间为一个防护单元。

## 二、项目事前绩效评估情况

### （一）事前绩效评估情况

#### 1.项目实施的必要性、公益性、收益性

##### （1）必要性

##### ①是实现城市总体规划目标、适应城市发展的需要

根据目前石家庄现有的空间结构布局以及发展现状,其特大城市的框架和功能结构还不尽完善，作为我国华北地区重要的中心城市，

河北省省会，石家庄市必须尽快构建适度超前的特大城市框架，提高中心城市功能，增强城市经济和产业方面的凝聚力和积聚效应，向城市功能的全面提升和空间形态的跨越式发展迈进。如何在环境容量限制、经济总量有限的基础上扩大城市规模，适应人口高密度的聚集，提高石家庄城市化水平，实现城市总体规划中提出的构建“双核、双轴、双带”的城市空间结构，是石家庄市未来发展所面临的关键问题。

在石家庄市规模扩大过程中，一方面，由于石家庄地处华北平原腹地，土地资源丰富，极易形成“摊大饼”状态，经济快速发展的同时，也使人口与交通资源、汽车与交通设施之间的矛盾日渐加剧，给交通管理、城市环保、城市竞争力、市民生活与工作带来了巨大压力，迫切需要种大容量公共交通进行疏解。

另一方面，城市规模的扩张是城市化进程中无法避免的矛盾，需要城市规划部门合理控制、有效引导。但是如果没有有效的方式来引导石家庄市规模朝着总体规划确定的发展方向发展，将会造成城市用地无序蔓延，城市资源浪费，使得城市发展失控。而轨道交通的作用在于能直接带动沿线两侧土地开发，使站点周围迅速城市化。在轨道交通的支撑下，城市功能分区得以优化、空间结构形态可由单一的集聚形态转化为有机疏散的都市区形态，促使主城和片区以及外围组团之间均衡发展，加快石家庄城市化的进程。

城市道路交通拥堵导致在一定的出行时间内居民出行距离受到限制，人们的经济活动范围就会受到一定的限制，直接会影响到城市

规模的扩大和社会经济水平的提高。在城市道路交通拥堵的情况下，轨道交通能够发挥准时、快捷的优势，在很大程度上能够使居民在有限的时间内提高出行距离和范围，促进人们经济活动范围扩大。同时，轨道交通提供了舒适、高效率的出行方式，改变了居民的出行习惯，吸引居民远距离出行，从而有助于城市空间向外拓展，支持规划的城市空间布局，大大缓解了城市经济发展和交通之间的矛盾，促使交通模式与城市空间模式协调发展。

## ②是坚持以人为本，改善居民出行环境的需要

轨道交通一般按运能采用不同的编组制式，根据客流预测的结果，可以确定列车不同编组 and 不同线路的运能，控制车内拥挤度，使居民在出行时能够得到较舒适的环境。车站内部由站厅和站台构成，站厅和站台都设有一定量的座位，方便乘客在候车时进行休息；与地面常规公交相比，对于老人和小孩具有更人性化的考虑，站台层一般配备有洗手间，可以方便乘客。无论在站台上还是车厢内都根据当地的气候条件配置通风空调系统，温度适宜，保证了乘客的舒适度。避免了恶劣的天气条件给出行带来的不便。此外，轨道交通间的换乘条件也较好，一般都是通过站厅换乘或通道换乘，安全性极高。因此，轨道交通建设已成为市民的关注焦点之一，是民心所向，也极大的提高了交通服务水平。城市道路交通拥堵导致在一定的出行时间内居民出行距离受到限制，所以人们的经济活动范围就会受到一定的限制，直接会影响到城市规模的扩大和社会经济水平的提高。

在城市道路交通拥堵的情况下，轨道交通能够发挥准时、快捷的优势，在很大程度上能够使居民在有限的时间内提高出行距离和范围，促进人们经济活动范围扩大。同时，轨道交通提供了舒适、高效率的出行方式，改变了居民的出行习惯，吸引居民远距离出行，从而有助于城市空间向外拓展，支持规划的城市空间布局，大大缓解了城市经济发展和交通之间的矛盾，促使交通模式与城市空间模式协调发展，从而有效的促进整个城市经济的繁荣。

### ③是优化调整城市空间布局，支撑城市建设重点的需要

从城市用地现状来看，目前石家庄的人口以及就业岗位主要集中于主城以内，但是主城区内用地规模和环境容量局限性已经显现，必然会造成中心城区交通拥堵，城市发展缓慢。石家这种城市发展现状迫切需要快捷、安全、大容量的交通通道。一旦交通条件改变,制约因素消除,城市结构将会发生巨大变化,具有强大运输能力的轨道交通就能在城市结构变迁中充分发挥重要诱导作用。轨道交通能够带动沿线的旧城改造和新城区的开发。可以为中长距离的通勤问题提供快速和低成本的工具，因而，城区居民将沿轨道线向城郊扩散。对改变中心城区过度集中、形成“一城三区”组团式功能布局结构具有重大意义。

石家庄市为扩张规模和调整结构，拉开石家庄未来空间发展的骨架，形成能够承载开放、舒展的空间结构，都市区将发展“双核、双轴、双带”的城市空间结构，它既需要以主城作为强大核心，也需要



以高效复合交通走廊为发展轴，联系双轴和双带这样既可以保证相关性，又保证了相对的独立性，而轴线上需要大容量的交通系统来支持。从石家庄城市整体布局发展来看，高效的发展轴，主要体现为轨道交通系统与快速公交系统的复合交通走廊。

4 号线一期的建设对“双核、双轴、双带”的城市空间结构的形成提供有力交通支持，推动城市结构优化调整。

#### ④是改善城市生态环境，实现区域可持续发展的需要

石家庄城市规划高度重视生态文明建设，提出“生态宜居”的生态重建策略，为经济发展提供良好的环境支撑，促进人与自然的和谐发展。

综上，本项目的建设是十分必要的。

#### （2）项目实施的公益性

随着城市机动车保有量的飞速增长，我国城市大气污染由煤烟型污染向煤烟—机动车复合型污染转变，由本地型污染向区域型污染转变，增加了控制与治理污染的难度。有专家认为，机动车排放和道路扬尘在 PM<sub>2.5</sub> 排放源中所占比例为 50%。石家庄市作为全国文明城市、国家森林城市，拥有美丽的自然环境和历史悠久的文化古迹，环境保护显得尤为重要。

轨道交通具有容量大、速度快、污染小的特点，轨道交通一列车客运量相当于 1000 辆出租车、40 辆公交车，但无论是噪声还是污染物的排放轨道交通均小于当量的出租车与公交车。建设地铁 4 号线一

期工程，符合我国节约能源、加强环保、促进能源与环境协调发展的主要政策。它必将在树立石家庄市城市形象、保护世界物质文化遗产起到重要作用，是城市可持续发展的重要保证。

因此项目具有公益性。

### （3）项目实施的收益性

根据石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程可行性研究报告，项目建成后产生运营票款收入、其他业务净收入、补贴收入，项目建设具有一定的收益性。

## 2.项目建设投资合规性与项目成熟度

该项目已取得《河北省发展和改革委员会关于新建石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程可行性研究报告的批复》（冀发改基础[2022]1438 号）、《河北省发展和改革委员会关于石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程初步设计的批复》（冀发改投资[2022]1598 号），项目合法合规。

## 3.项目资金来源和到位可行性

石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程的预计投资金额为 1,707,592.14 万元，其中资本金 683,036.86 万元，占总投资的 40.00%，满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）的要求，银行融资 914,555.28 万元，占总投资的 53.56%。剩余 110,000.00 万元资金通过发行政府专项债券取得。资本金由财政统筹。该项目资金来源可靠，资金到位具有可行性。

#### 4.项目收入、成本、收益预测合理性

依据可行性研究报告，该项目收入稳定，收入来源于运营票款收入、其他业务净收入、补贴收入，具有一定的科学性和合理性。项目收益预测和计算合理。

#### 5.债券资金需求合理性

本项目总投资为 1,707,592.14 万元，拟申请发行地方政府专项债券 110,000.00 万元，占总投资的 6.44%。该项目债券资金需求基本合理。

#### 6.项目偿债计划可行性和偿债风险点。

项目本息覆盖倍数为 3.75，偿债计划可行。

#### 7.绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

#### 8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

### （二）绩效目标

#### 1.设定情况

结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标。该项目绩效情况如下：

# 河北省政府专项债券项目绩效目标表

单位：万元

项目名称	石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程	预算一体化平台系统编码		发改委审批监管平台代码	2208-130000-04-01-477497
项目主管部门	石家庄市轨道交通建设办公室			统一社会信用代码	121301005999052513
项目实施主体	石家庄市轨道交通建设办公室			统一社会信用代码	121301005999052513
项目负责人	付朝立			联系电话	66520053
项目资金（万元）	投资总额：1,707,592.14 万元				
	一、政府专项债券资金：110,000.00 万元				
	二、其他资金：1,597,592.14 万元				
债券资金用途	主要用于石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程				
绩效目标	<p>目标 1：线路起自玉村南路站终至东垣东路站，主要沿汇明路、汇丰路、裕翔街、南二环、建华大街、绵河道及高营大街敷设，全部为地下线；设车站 20 座，平均站间距约 1164.5m，均为岛式车站，其中换乘站 6 座，在红旗南大街站与同期规划 5 号线换乘，在仓丰路留村站与运营 2 号线换乘，在南王站与运营 3 号线换乘，在建华南大街站与近期规划 6 号线换乘，在北宋站与运营 1 号线换乘，在光华路站与同期规划 5 号线换乘，车站总建筑面积 293388.07 平方米；在线路西端设西岗头车辆段一座，主要包括运用库、联合检修库、物资总库、综合维修中心、综合办公楼等总建筑面积 118003.22 平方米；设公安派出所一座，总建筑面积 3924.51 平方米；设消防站一座，总建筑面积 2942.52 平方米。</p> <p>目标 2：提升西南片区城市品质，带动 2、3 环之间高密度居住用地之间的横向联系发展的需要</p>				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确定依据
	产出指标	数量指标	指标 1: 地铁车站数量	20 座	初步设计批复
			指标 2: 车站线路长度	22.432 公里	初步设计批复
			指标 3: 车辆数量	初、近、远期高峰时段均采用 6 辆编组列车,平峰时段采用 4 辆/6 辆编组列车混合运营	初步设计批复
			指标 4: 轨距	全线采用 1435 毫米标准轨距	初步设计批复
		质量指标	指标 1: 项目质量	100 (%)	项目实施完成情况

		标	验收合格率		
		时效指标	指标 1: 竣工时间	按时竣工	项目实际情况
			指标 2: 项目相关手续完成情况	100%	申报程序的合规
		成本指标	指标 1: 总投资	≤1,707,592.14 万元	初步设计批复
绩效指标	效益指标	经济效益指标	指标 1: 取得专项收入	收入足以覆盖本息	项目运营情况
			指标 2: 促进经济发展, 提升综合实力	促进	项目运营情况
		社会效益指标	指标 1: 改善交通状况, 促进城市发展	提升	项目运营情况
			指标 1: 改善生态环境	改善	项目运营情况
		生态效益指标	指标 2: 采用节能型材料	100%	行业标准
			指标 1: 促进能源与环境协调发展, 增强城市竞争力	促进	项目运营情况
		可持续影响指标	指标 1: 偿债来源	专项收入	财务评估咨询报告
			指标 2: 还本付息时间	按时还本付息	财务评估咨询报告
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	指标 1: 群众满意度	≥95%	调查问卷

## 2.审核情况

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）的相关要求，项目单位针对本项目制定了《河北省政府专项债券项目绩效目标表》，当地财政局出具了《专项债券项目审核情况表》，审核意见为同意实施本项目。本项

目前期手续合规，债券资金需求合理，偿债计划可行。

### 三、项目基本背景情况

#### （一）区域概况

##### （1）地理区位

石家庄地处河北省中南部，位于北纬 37°26'~38°46'，东经 113°31'~115°29'之间，东与衡水市接壤，南与邢台市毗连，西与山西省为邻，北与保定市为界。市区位于市域中部，北距首都北京 273 公里，东北距天津约 420 公里,南距河南省省会郑州约 410 公里,西部距山西省省会太原约 220 公里东部距山东省省会济南约 300 公里。

##### （2）行政区划

2014 年 9 月，国务院批复了河北省人民政府关于石家庄市部分行政区划调整的请示。截至 2021 年末，石家庄市辖 8 区 14 县(市)，即新华区、桥西区、长安区、裕华区、矿区、藁城区、鹿泉区、栾城区、晋州市、新乐市、正定县深泽县、无极县、赵县、高邑县、元氏县、赞皇县、井陉县、平山县、灵寿县、行唐县、辛集市和 1 个高新技术开发区。

##### （3）人口资源

截至 2023 年末，石家庄市常住总人口 1123.35 万人，比上年末增加 1 万人。其中，城镇常住人口 811.92 万人，比上年末增加 10.13 万人；占总人口比重（常住人口城镇化率）为 72.28%，比上年末提高 0.84 个百分点。全年出生人口 41.0 万人；死亡人口 61.7 万人。人

口自然增长率为-2.8‰，比上年回落 1.1 个百分点。根据石家庄市第七次全国人口普查结果，截至 2020 年 11 月，全市常住人口中，男性人口为 5634151 人，占总人口数的 50.15%；女性人口为 5600935 人，占比 49.85%。总人口性别比（以女性为 100，男性对女性的比例）为 100.59。

石家庄市各区县的人口分布较不均衡，呈现由中心向外围渐低的特点。根据第七次人口普查数据，人口主要集中在主城区，其中长安区和桥西区的人口最为密集，常住人口分别达到 105.96 万人和 97.96 万人，占到主城区人口的 52%。人口向主城区聚集的趋势比较明显。主城区人口增速远远高于外围区县，人口数量主要流入主城区。

### （3）土地利用现状

据统计，石家庄市全市土地面积 2194.11 平方公里，建成区土地面积为 309.32 平方公里。

### （4）城市经济与财力分析

石家庄市作为全国二级铁路枢纽城市，是区域性的客货中转中心；全市经济运行稳中向好，2024 年，石家庄市实现地区生产总值 8203.4 亿元，比上年增长 5.5%。

2024 年，石家庄市（含辛集市）实现地区生产总值 8203.4 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.5%。其中，第一产业增加值 574.3 亿元，增长 3.1%；第二产业增加值 2369.0 亿元，增长 6.3%；第三产业增加值 5260.1 亿元，增长 5.5%。全市（不含辛集市）实现生产总

值 7850.6 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.6%。其中，第一产业增加值 517.2 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 2222.5 亿元，增长 6.2%；第三产业增加值 5110.8 亿元，增长 5.5%。

（二）拟申报项目列入规划情况

石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程已列入重大项目库。

四、债券应付本息情况

本项目拟发行债券 110,000.00 万元，计划发行期限为 30 年，利率 4%，在本期债券存续期内利息按半年支付，本金最后一年一次性偿还。存续期内本息支付情况如下：

还本付息表

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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025		110,000.00		110,000.00	4.00%	2,200.00	2,200.00
2026	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2027	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2028	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2029	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2030	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2031	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2032	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2033	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2034	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2035	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2036	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2037	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2038	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2039	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2040	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2041	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00



2042	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2043	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2044	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2045	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2046	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2047	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2048	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2049	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2050	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2051	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2052	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2053	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2054	110,000.00			110,000.00	4.00%	4,400.00	4,400.00
2055	110,000.00		110,000.00	0.00	4.00%	2,200.00	112,200.00
合计		110,000.00	110,000.00			132,000.00	242,000.00

## 五、评估依据和假设

### （一）评估依据

1. 《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）；
- 2.按照国家政策稳定性持续性基础上进行测算和估算；
- 3.市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数。

### （二）评估假设

- 1.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；
- 2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3.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；
- 4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5.预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

6.预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决;

7.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## 六、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件,以真实、客观、可行、独立为原则,对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行:

(一)与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致,并制定出本次评价工作计划。

(二)收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的项目建议书、可行性研究报告等资料,到项目实施单位进行尽调,与相关人员进行访谈,听取委托方相关人员介绍,了解项目的具体情况。

(三)安排专业人员进行评估,起草财务评估咨询报告。

(四)在上述工作基础上,与委托方就评价结果交换意见,在全面考虑有关意见后,按照评价机构内部评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正,最后出具正式财务评估咨询报告。

## 七、评估分析

### (一)项目投资估算

#### 投资估算表

单位:万元

名称	金额	比例
工程费用	1,066,739.94	62.47%

名称	金额	比例
工程建设其他费用	376,044.33	22.02%
预备费	72,139.21	4.22%
专项费用	192,668.66	11.28%
合计	1,707,592.14	100.00%

## (二) 项目资金筹措

石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程的预计投资金额为 1,707,592.14 万元,其中资本金 683,036.86 万元,占总投资的 40.00%,满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26 号)的要求,银行融资 914,555.28 万元,占总投资的 53.56%。剩余 110,000.00 万元资金通过发行政府专项债券取得。资本金由财政统筹。

### 项目资金筹措计划表

单位: 万元

项目	金额	比例
地方政府专项债券	110,000.00	6.44%
资本金	683,036.86	40.00%
银行融资	914,555.28	53.56%
合计	1,707,592.14	100.00%

项目资金来源情况			
资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	1,707,592.14	100.00%	
一、资本金	683,036.86	40.00%	
(一)自有资金	683,036.86	40.00%	

(二)专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	1,024,555.28	60.00%	
(一)已发行专项债券			
(二)本期拟发行专项债券	110,000.00	6.44%	
(三)后续拟发行专项债券			
(四)银行融资	914,555.28	53.56%	

### (三) 项目收入、成本、收益预测

#### 1、项目运营收入

根据《石家庄市城市轨道交通4号线一期工程可行性研究报告》，本项目收入如下：

根据项目可行性研究报告，项目运营收入包括运营票款收入、其他业务净收入、补贴收入。

##### (1) 运营票款收入

票价的制定对项目财务效益的高低有着非常重要的影响。它的制定需综合考虑企业经营成本、乘客收入水平、可替代其他交通工具的价格水平以及乘客的出行习惯等因素。

本项目建成后拟执行石家庄市现行的轨道交通线网票价方案，采取里程分段计价的票制方式，按照“分级递进，递远递减”的原则。票价方案为：起步价6公里2元，6~20公里每递增7公里加1元，

20~36 公里每递增 8 公里加 1 元, 36~54 公里每递增 9 公里加 1 元, 54 公里以上每递增 10 公里加 1 元。

参考石家庄市地铁现行票制票价, 结合初、近、远期客流全日站间 OD 表计算本项目票务收入, 经测算本项目运营期内平均人公里票价为 0.31 元。运营期内票款收入具体见下表:

客流量及人次票价

年 度	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
日运量 (万人次)	23.25	25.25	27.42	29.78	32.34	35.12	38.14
人公里票价 (元/人次)	1.94	1.92	1.90	1.89	1.87	1.85	1.83
票款收入 (万元)	16481	17723	19059	20495	22039	23700	25486
年 度	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
日运量 (万人次)	41.42	44.98	48.85	50.02	51.22	52.45	53.71
人公里票价 (元/人次)	1.81	1.80	1.78	1.77	1.77	1.77	1.77
票款收入 (万元)	27406	29471	31692	32401	33126	33867	34625
年 度	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
日运量 (万人次)	55.00	56.32	57.67	59.05	60.47	61.92	63.40
人公里票价 (元/人次)	1.76	1.76	1.76	1.76	1.75	1.75	1.75
票款收入 (万元)	35399	36191	37001	37829	38675	39540	40424
年 度	2050	2051	2052	2053	2054	2055	合计
日运量 (万人次)	64.92	66.48	68.08	69.71	71.38	73.09	-
人公里票价 (元/人次)	1.74	1.74	1.74	1.74	1.73	1.73	-
票款收入 (万元)	41329	42253	43199	44165	45153	46163	894891

## (2) 其他业务净收入

其他业务净收入主要计算车站、车辆的广告收入及结合车站的商业开发收入。广告收入主要考虑车站站台、站厅、出入口、车辆车厢内、车体外等广告开发收入。

本项目其他业务净收入按运营收入的 10%计列。

(3) 补贴收入

对于本项目的资金缺口，市政府可主要采取以下措施进行补贴：根据《石家庄市人民政府办公室关于印发石家庄市轨道交通运营成本规制办法（试行）的通知》（石政办发〔2023〕1号），石家庄市依据核定的运营成本与乘客实际支付票价之间的差额予以补贴，成本规制项目包括人工成本、能耗支出、维护维修支出、保洁护卫支出、折旧与摊销、管理费用、财务费用、税费支出、其他成本费用。补贴原则按照“补贴按年度预算、按期预拨、年终清算的方式进行管理。长安区、裕华区、桥西区、新华区范围内轨道交通运营补贴由市级负担；其他县（区）按其范围内轨道交通运营里程与总里程的比例分担补贴资金，所分担资金通过年度结算上解市级”执行，在运营亏损期间，安排专项资金分年度对轨道交通运营亏损部分进行补贴，补贴合计 2,677,098 万元，年均 99,151.78 万元。运营期是从 2029 年-2055 年，共 27 年。

项目收入表

单位：万元

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034
运营票款收入	16,481.00	17,723.00	19,059.00	20,495.00	22,039.00	23,700.00
其他业务收入	1,648.00	1,772.00	1,906.00	2,049.00	2,204.00	2,370.00
补贴收入	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78
合计	117,280.78	118,646.78	120,116.78	121,695.78	123,394.78	125,221.78

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040
运营票款收入	25,486.00	27,406.00	29,471.00	31,692.00	32,401.00	33,126.00

其他业务收入	2,549.00	2,741.00	2,947.00	3,169.00	3,240.00	3,313.00
补贴收入	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78
合计	127,186.78	129,298.78	131,569.78	134,012.78	134,792.78	135,590.78

续表

项目	2041	2042	2043	2044	2045	2046
运营票款收入	33,867.00	34,625.00	35,399.00	36,191.00	37,001.00	37,829.00
其他业务收入	3,387.00	3,462.00	3,540.00	3,619.00	3,700.00	3,783.00
补贴收入	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78
合计	136,405.78	137,238.78	138,090.78	138,961.78	139,852.78	140,763.78

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051	2052
运营票款收入	38,675.00	39,540.00	40,424.00	41,329.00	42,253.00	43,199.00
其他业务收入	3,867.00	3,954.00	4,042.00	4,133.00	4,225.00	4,320.00
补贴收入	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78	99,151.78
合计	141,693.78	142,645.78	143,617.78	144,613.78	145,629.78	146,670.78

续表

项目	2053	2054	2055	总计
运营票款收入	44,165.00	45,153.00	46,163.00	894,892.00
其他业务收入	4,416.00	4,515.00	4,616.00	89,487.00
补贴收入	99,151.78	99,151.78	99,151.78	2,677,098.06
合计	147,732.78	148,819.78	149,930.78	3,661,477.06

## 2、项目运营成本

根据《石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程可行性研究报告》，  
本项目成本如下：

### （1）职工薪酬

指轨道交通项目支付给生产人员和管理人员的劳动报酬，其中包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。以石家庄市轨道交通集团 2021 年平均职工薪酬 11 万元/人为基础单价，考虑建设期年均涨幅 3%，运营期初平均职工薪酬为 13.93 万元/人，运营期内不考虑涨幅。

## （2）车辆修理费用

指车辆的列检、月检和定修等日常维护修理所消耗材料的费用。参照石家庄地铁的车辆保修材料费的单位成本及价格水平，2021 年基础单价 1 元/车公里，考虑建设期年均涨幅 2%至运营期，开通首年为 1.17 元/车公里，运营期内不考虑涨幅。

## （3）其它修理费用

除车辆以外的隧道、桥梁、房屋建筑、设备系统的大修理费用及日常维修费用。参照 2021 年石家庄市轨道交通集团其他修理费用的单位成本水平 1.2 元/车公里，考虑建设期年均涨幅 2%，确定运营期初车辆日常维护修理费单价为 1.41 元/车公里，运营期内不考虑涨幅。

## （4）电力费

指所有的牵引、动力照明用电。参照石家庄地铁现行电价及初、近、远期各年用电量，电力价格 0.6095 元/度，计算本项目牵引用电费和动力照明用电费。

## （5）保安保洁安检费用

保安、保洁和安检费用结合车站、车辆段和停车场等岗位需求以及石家庄地铁相关岗位费用标准确定。2021 年保安保洁及安检人均工资为 4.08 万元/人，考虑运营期年均涨幅 2%，运营期初保安保洁及安检人均工资为 4.78 万元/人，运营期内不考虑涨幅。

## （6）其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用。轨



道交通行业主要发生其他管理费用，指企业行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用，包括由企业统一负担的公司经费、董事会会费、咨询费、税金及其他管理费。按前五项成本费用之和的 8% 计取。

运营成本基础数据表

单位：万元

序号	项目 \ 年份	合计	运营期					
			2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	年万车公里（万车公里）	50519	1114	1160	1207	1256	1308	1361
2	定员人数（人）	-	1236	1243	1250	1257	1264	1271
3	年用电量（万度）	370061	8349	8739	9147	9574	10022	10490
4	保安保洁安检人数（人）	-	891	891	891	891	891	891

续表

序号	项目 \ 年份	合计	运营期					
			2035	2036	2037	2038	2039	2040
1	年万车公里（万车公里）	50519	1416	1474	1534	1597	1651	1707
2	定员人数（人）	-	1278	1286	1293	1300	1303	1307
3	年用电量（万度）	370061	10981	11495	12033	12597	12893	13197
4	保安保洁安检人数（人）	-	891	891	891	891	891	891

续表

序号	项目 \ 年份	合计	运营期					
			2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	年万车公里（万车公里）	50519	1764	1824	1885	1949	2015	2083
2	定员人数（人）	-	1310	1313	1316	1320	1323	1326
3	年用电量（万度）	370061	13509	13829	14158	14496	14843	15199

4	保安保洁安检人数（人）	-	891	891	891	891	891	891
---	-------------	---	-----	-----	-----	-----	-----	-----

续表

序号	项目 \ 年份	合计	运营期					
			2047	2048	2049	2050	2051	2052
1	年万车公里（万车公里）	50519	2153	2226	2301	2379	2459	2542
2	定员人数（人）	-	1330	1333	1336	1340	1343	1347
3	年用电量（万度）	370061	15565	15941	16327	16723	17131	17549
4	保安保洁安检人数（人）	-	891	891	891	891	891	891

续表

序号	项目 \ 年份	合计	运营期		
			2053	2054	2055
1	年万车公里（万车公里）	50519	2628	2717	2808
2	定员人数（人）	-	1350	1353	1357
3	年用电量（万度）	370061	17979	18421	18875
4	保安保洁安检人数（人）	-	891	891	891

## 项目运营成本表

单位：万元

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034
职工薪酬	17,224.00	17,321.00	17,418.00	17,516.00	17,614.00	17,713.00
车辆修理费	1,305.00	1,359.00	1,414.00	1,472.00	1,532.00	1,594.00
电力费	5,089.00	5,327.00	5,575.00	5,836.00	6,109.00	6,394.00
其他修理费	1,567.00	1,630.00	1,697.00	1,766.00	1,838.00	1,913.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00
其他费用	2,355.00	2,391.00	2,429.00	2,468.00	2,508.00	2,550.00
合计	31,796.00	32,284.00	32,789.00	33,314.00	33,857.00	34,420.00

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040
职工薪酬	17,813.00	17,913.00	18,014.00	18,115.00	18,160.00	18,206.00

车辆修理费	1,660.00	1,727.00	1,798.00	1,871.00	1,934.00	2,000.00
电力费	6,693.00	7,007.00	7,335.00	7,678.00	7,859.00	8,044.00
其他修理费	1,991.00	2,073.00	2,157.00	2,245.00	2,321.00	2,400.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00
其他费用	2,593.00	2,638.00	2,685.00	2,733.00	2,762.00	2,792.00
合计	35,006.00	35,614.00	36,245.00	36,898.00	37,292.00	37,698.00

续表

项目	2041	2042	2043	2044	2045	2046
职工薪酬	18,252.00	18,298.00	18,344.00	18,390.00	18,437.00	18,483.00
车辆修理费	2,067.00	2,137.00	2,209.00	2,284.00	2,361.00	2,440.00
电力费	8,234.00	8,429.00	8,630.00	8,836.00	9,047.00	9,264.00
其他修理费	2,481.00	2,564.00	2,651.00	2,740.00	2,833.00	2,929.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00
其他费用	2,823.00	2,855.00	2,887.00	2,920.00	2,955.00	2,990.00
合计	38,113.00	38,539.00	38,977.00	39,426.00	39,889.00	40,362.00

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051	2052
职工薪酬	18,530.00	18,576.00	18,623.00	18,670.00	18,717.00	18,764.00
车辆修理费	2,523.00	2,608.00	2,696.00	2,787.00	2,881.00	2,979.00
电力费	9,487.00	9,716.00	9,951.00	10,193.00	10,441.00	10,697.00
其他修理费	3,027.00	3,130.00	3,235.00	3,345.00	3,458.00	3,574.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00
其他费用	3,026.00	3,063.00	3,101.00	3,140.00	3,180.00	3,222.00
合计	40,849.00	41,349.00	41,862.00	42,391.00	42,933.00	43,492.00

续表

项目	2053	2054	2055	总计
职工薪酬	18,812.00	18,859.00	18,906.00	491,688.00
车辆修理费	3,079.00	3,183.00	3,291.00	59,191.00
电力费	10,959.00	11,228.00	11,505.00	225,563.00
其他修理费	3,695.00	3,820.00	3,949.00	71,029.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	114,912.00
其他费用	3,264.00	3,308.00	3,353.00	76,991.00
合计	44,065.00	44,654.00	45,260.00	1,039,374.00

3、项目税费：根据项目收入、项目成本、折旧与摊销、利息支出、企业所得税等计算的项目税费情况如下：

#### 运营项目税费预估表

单位：万元

项目	税率	2029	2030	2031	2032	2033	2034
增值税		3,415.95	3,455.73	3,498.55	3,544.54	3,594.02	3,647.24
城市维护建设	7%	239.12	241.90	244.90	248.12	251.58	255.31
教育附加	3%	102.48	103.67	104.96	106.34	107.82	109.42
地方教育附加	2%	68.32	69.11	69.97	70.89	71.88	72.94
企业所得税		1,234.79	5,293.16	5,522.42	5,773.04	6,048.19	6,349.28
税费合计		5,060.66	9,163.57	9,440.80	9,742.93	10,073.49	10,434.19

续表

项目	税率	2035	2036	2037	2038	2039	2040
增值税		3,704.47	3,765.98	3,832.13	3,903.28	3,926.00	3,949.25
城市维护建设	7%	259.31	263.62	268.25	273.23	274.82	276.45
教育附加	3%	111.13	112.98	114.96	117.10	117.78	118.48
地方教育附加	2%	74.09	75.32	76.64	78.07	78.52	78.99
企业所得税		6,678.01	7,036.79	7,428.27	7,855.84	7,945.98	8,037.47
税费合计		10,827.01	11,254.69	11,720.25	12,227.52	12,343.10	12,460.64

续表

项目	税率	2041	2042	2043	2044	2045	2046
增值税		3,972.98	3,997.25	4,022.06	4,047.43	4,073.38	4,099.92
城市维护建设	7%	278.11	279.81	281.54	283.32	285.14	286.99
教育附加	3%	119.19	119.92	120.66	121.42	122.20	123.00
地方教育附加	2%	79.46	79.95	80.44	80.95	81.47	82.00
企业所得税		8,130.83	8,225.78	8,322.34	8,420.73	8,520.46	8,622.53
税费合计		12,580.57	12,702.71	12,827.04	12,953.85	13,082.65	13,214.44

续表

项目	税率	2047	2048	2049	2050	2051	2052
增值税		4,127.00	4,154.73	4,183.04	4,212.05	4,241.64	4,271.96
城市维护建设	7%	288.89	290.83	292.81	294.84	296.91	299.04
教育附加	3%	123.81	124.64	125.49	126.36	127.25	128.16
地方教育附加	2%	82.54	83.09	83.66	84.24	84.83	85.44
企业所得税		8,725.70	8,830.94	8,937.76	9,046.39	9,156.60	9,268.61
税费合计		13,347.94	13,484.23	13,622.76	13,763.88	13,907.23	14,053.21

续表

项目	税率	2053	2054	2055	合计
增值税		4,302.90	4,334.56	4,366.92	106,644.96
城市维护建设	7%	301.20	303.42	305.68	7,465.14
教育附加	3%	129.09	130.04	131.01	3,199.36
地方教育附加	2%	86.06	86.69	87.34	2,132.90
企业所得税		9,382.20	9,497.83	10,165.02	208,456.93
税费合计		14,201.45	14,352.54	15,055.97	327,899.29

#### (四) 项目收益与融资平衡情况

根据上述项目总投资、运营成本、收入情况、偿债资金来源，通过对项目净现金流的测算，本项目在建设及运营期内资金充足。

项目现金流量表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
现金流入						
资本金流入	227,678.95	227,678.95	227,678.95			
银行贷款流入	304,851.76	304,851.76	304,851.76			
债券资金流入	110,000.00	0.00				
运营收入	0.00	0.00	0.00	0.00	113,864.83	115,191.05
小计	642,530.71	532,530.71	532,530.71	0.00	113,864.83	115,191.05
现金流出						
固定资产流出	642,530.71	532,530.71	532,530.71			
发行费用						
运营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	31,796.00	32,284.00
相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	1,644.71	5,707.84
债券利息	2,200.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
债券本金						
银行贷款本息	6,554.31	19,662.94	32,771.56	85,053.64	83,087.35	81,121.05
小计	651,285.03	556,593.65	569,702.28	89,453.64	120,928.06	123,512.89
净现金流量	-8,754.31	-24,062.94	-37,171.56	-89,453.64	-7,063.23	-8,321.84
累计现金流量	-8,754.31	-32,817.25	-69,988.82	-159,442.46	-166,505.69	-174,827.53

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
现金流入						
资本金流入						
银行贷款流入						
债券资金流入						
运营收入	116,618.23	118,151.24	119,800.76	121,574.54	123,482.31	125,532.80
小计	116,618.23	118,151.24	119,800.76	121,574.54	123,482.31	125,532.80
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	32,789.00	33,314.00	33,857.00	34,420.00	35,006.00	35,614.00
相关税费	5,942.25	6,198.39	6,479.47	6,786.95	7,122.54	7,488.71
债券利息	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行贷款本息	79,154.76	77,188.47	75,222.17	73,255.88	71,289.58	69,323.29
小计	122,286.00	121,100.85	119,958.64	118,862.83	117,818.12	116,826.00
净现金流量	-5,667.77	-2,949.61	-157.88	2,711.71	5,664.19	8,706.80
累计现金流量	-180,495.30	-183,444.92	-183,602.79	-180,891.08	-175,226.90	-166,520.09

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042
现金流入						
资本金流入						
银行贷款流入						
债券资金流入						
运营收入	127,737.65	130,109.50	130,866.78	131,641.53	132,432.80	133,241.53
小计	127,737.65	130,109.50	130,866.78	131,641.53	132,432.80	133,241.53
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	36,245.00	36,898.00	37,292.00	37,698.00	38,113.00	38,539.00
相关税费	7,888.12	8,324.24	8,417.10	8,511.39	8,607.59	8,705.46
债券利息	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行贷款本息	67,357.00	65,390.70	63,424.41	61,458.12	59,491.82	57,525.53
小计	115,890.11	115,012.94	113,533.51	112,067.50	110,612.41	109,169.98
净现金流量	11,847.54	15,096.56	17,333.27	19,574.03	21,820.39	24,071.55
累计现金流量	-154,672.56	-139,576.00	-122,242.73	-102,668.70	-80,848.31	-56,776.76

续表

项目	2043	2044	2045	2046	2047	2048
现金流入						
资本金流入						
银行贷款流入						
债券资金流入						
运营收入	134,068.72	134,914.35	135,779.40	136,663.86	137,566.78	138,491.05
小计	134,068.72	134,914.35	135,779.40	136,663.86	137,566.78	138,491.05
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	38,977.00	39,426.00	39,889.00	40,362.00	40,849.00	41,349.00
相关税费	8,804.98	8,906.42	9,009.27	9,114.52	9,220.94	9,329.50
债券利息	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00

项目	2043	2044	2045	2046	2047	2048
债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行贷款本息	55,559.23	53,592.94	51,626.65	49,660.35	47,694.06	
小计	107,741.21	106,325.36	104,924.92	103,536.87	102,164.00	55,078.50
净现金流量	26,327.51	28,588.99	30,854.48	33,126.99	35,402.78	83,412.55
累计现金流量	-30,449.25	-1,860.26	28,994.22	62,121.21	97,523.99	180,936.54

续表

项目	2049	2050	2051	2052
现金流入				
资本金流入				
银行贷款流入				
债券资金流入				
运营收入	139,434.74	140,401.73	141,388.14	142,398.82
小计	139,434.74	140,401.73	141,388.14	142,398.82
现金流出				
固定资产流出				
发行费用				
运营成本	41,862.00	42,391.00	42,933.00	43,492.00
相关税费	9,439.72	9,551.83	9,665.59	9,781.25
债券利息	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00
银行贷款本息				
小计	55,701.72	56,342.83	56,998.59	57,673.25
净现金流量	83,733.02	84,058.90	84,389.55	84,725.57
累计现金流量	264,669.56	348,728.46	433,118.01	517,843.58

续表

项目	2053	2054	2055	合计
现金流入				
资本金流入				683,036.86
银行贷款流入				914,555.28
债券资金流入				110,000.00
运营收入	143,429.88	144,485.22	145,563.86	3,554,832.10
小计	143,429.88	144,485.22	145,563.86	5,262,424.24
现金流出				0.00
固定资产流出				1,707,592.14
发行费用				0.00
运营成本	44,065.00	44,654.00	45,260.00	1,039,374.00
相关税费	9,898.55	10,017.98	10,689.05	221,254.33
债券利息	4,400.00	4,400.00	2,200.00	132,000.00

项目	2053	2054	2055	合计
债券本金	0.00	0.00	110,000.00	110,000.00
银行贷款本息				1,386,465.81
小计	58,363.55	59,071.98	168,149.05	4,596,686.28
净现金流量	85,066.33	85,413.24	-22,585.19	665,737.96
累计现金流量	602,909.91	688,323.15	665,737.96	

### （五）资金的稳定性

根据专项债券发行计划，经测算，项目累计现金流量为 665,737.96 万元，项目资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定稳定性与风险抵抗能力。

## 八、评估结论

### 1、计算债券本息覆盖倍数

石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程偿还贷款本息和后用于资金平衡的相关收益为 907,737.96 万元，融资本息为 242,000.00 万元，覆盖倍数为 3.75，可以实现项目收益与融资自求平衡。

### 2、进行覆盖倍数的敏感性分析

在经营收入下浮动 5%和利率上浮 5%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。具体明细如下表：

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	-5%	0%	5%
偿债资金合计	724,664.11	907,737.96	907,737.96



经营净收益	724,664.11	907,737.96	907,737.96
债券还本付息额	242,000.00	242,000.00	248,600.00
经营收入偿还的债券本息额	242,000.00	242,000.00	248,600.00
债券本息覆盖率	2.99	3.75	3.65

### 3、就专项债本息覆盖情况的意见

综上所述，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

## 九、附件

- 1.项目投资评估明细表
- 2.运营成本费用明细表
- 3.项目利润表
- 4.项目投资现金流量表
- 5.本息覆盖倍数及敏感性分析表

(此页无正文)

瑞立（雄安）会计师事务所有限公司 中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 2 月 14 日

附件 1:

项目投资评估明细表

单位：万元

名称	金额	比例
工程费用	1,066,739.94	62.47%
工程建设其他费用	376,044.33	22.02%
预备费	72,139.21	4.22%
专项费用	192,668.66	11.28%
合计	1,707,592.14	100.00%

## 附件 2:

## 运营成本费用明细表

单位: 万元

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034
职工薪酬	17,224.00	17,321.00	17,418.00	17,516.00	17,614.00	17,713.00
车辆修理费	1,305.00	1,359.00	1,414.00	1,472.00	1,532.00	1,594.00
电力费	5,089.00	5,327.00	5,575.00	5,836.00	6,109.00	6,394.00
其他修理费	1,567.00	1,630.00	1,697.00	1,766.00	1,838.00	1,913.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00
其他费用	2,355.00	2,391.00	2,429.00	2,468.00	2,508.00	2,550.00
合计	31,796.00	32,284.00	32,789.00	33,314.00	33,857.00	34,420.00

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040
职工薪酬	17,813.00	17,913.00	18,014.00	18,115.00	18,160.00	18,206.00
车辆修理费	1,660.00	1,727.00	1,798.00	1,871.00	1,934.00	2,000.00
电力费	6,693.00	7,007.00	7,335.00	7,678.00	7,859.00	8,044.00
其他修理费	1,991.00	2,073.00	2,157.00	2,245.00	2,321.00	2,400.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00
其他费用	2,593.00	2,638.00	2,685.00	2,733.00	2,762.00	2,792.00
合计	35,006.00	35,614.00	36,245.00	36,898.00	37,292.00	37,698.00

续表

项目	2041	2042	2043	2044	2045	2046
职工薪酬	18,252.00	18,298.00	18,344.00	18,390.00	18,437.00	18,483.00
车辆修理费	2,067.00	2,137.00	2,209.00	2,284.00	2,361.00	2,440.00
电力费	8,234.00	8,429.00	8,630.00	8,836.00	9,047.00	9,264.00
其他修理费	2,481.00	2,564.00	2,651.00	2,740.00	2,833.00	2,929.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00
其他费用	2,823.00	2,855.00	2,887.00	2,920.00	2,955.00	2,990.00
合计	38,113.00	38,539.00	38,977.00	39,426.00	39,889.00	40,362.00

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051	2052
职工薪酬	18,530.00	18,576.00	18,623.00	18,670.00	18,717.00	18,764.00
车辆修理费	2,523.00	2,608.00	2,696.00	2,787.00	2,881.00	2,979.00
电力费	9,487.00	9,716.00	9,951.00	10,193.00	10,441.00	10,697.00
其他修理费	3,027.00	3,130.00	3,235.00	3,345.00	3,458.00	3,574.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00	4,256.00
其他费用	3,026.00	3,063.00	3,101.00	3,140.00	3,180.00	3,222.00
合计	40,849.00	41,349.00	41,862.00	42,391.00	42,933.00	43,492.00

续表

项目	2053	2054	2055	总计
职工薪酬	18,812.00	18,859.00	18,906.00	491,688.00
车辆修理费	3,079.00	3,183.00	3,291.00	59,191.00
电力费	10,959.00	11,228.00	11,505.00	225,563.00
其他修理费	3,695.00	3,820.00	3,949.00	71,029.00
保安保洁费	4,256.00	4,256.00	4,256.00	114,912.00
其他费用	3,264.00	3,308.00	3,353.00	76,991.00
合计	44,065.00	44,654.00	45,260.00	1,039,374.00

## 附件 3:

## 项目利润表

单位: 万元

项目/年份	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	0.00	0.00	0.00	0.00	113,864.83	115,191.05
2. 项目成本	0.00	0.00	0.00	0.00	31,796.00	32,284.00
3. 税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	409.92	414.68
4. 税息折旧及摊销前利润	0.00	0.00	0.00	0.00	81,658.91	82,492.37
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销					56,919.74	56,919.74
2. 息税前利润	0.00	0.00	0.00	0.00	24,739.17	25,572.63
三、利息支出						
1. 利息费用	2,200.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
2. 税前利润	-2,200.00	-4,400.00	-4,400.00	-4,400.00	20,339.17	21,172.63
四、企业所得税		0.00	0.00	0.00	1,234.79	5,293.16
五、净利润/净亏损	-2,200.00	-4,400.00	-4,400.00	-4,400.00	19,104.38	15,879.47

续表

项目/年份	2031	2032	2033	2034	2035	2036
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	116,618.23	118,151.24	119,800.76	121,574.54	123,482.31	125,532.80
2. 项目成本	32,789.00	33,314.00	33,857.00	34,420.00	35,006.00	35,614.00
3. 税金及附加	419.83	425.35	431.28	437.67	444.53	451.92
4. 税息折旧及摊销前利润	83,409.40	84,411.89	85,512.48	86,716.87	88,031.78	89,466.88
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74
2. 息税前利润	26,489.66	27,492.15	28,592.74	29,797.13	31,112.04	32,547.14
三、利息支出						
1. 利息费用	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
2. 税前利润	22,089.66	23,092.15	24,192.74	25,397.13	26,712.04	28,147.14
四、企业所得税	5,522.42	5,773.04	6,048.19	6,349.28	6,678.01	7,036.79
五、净利润/净亏损	16,567.25	17,319.11	18,144.56	19,047.85	20,034.03	21,110.36

续表

项目/年份	2037	2038	2039	2040	2041	2042
一、经营收入/成本/税金						

项目/年份	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1. 项目收入	127,737.65	130,109.50	130,866.78	131,641.53	132,432.80	133,241.53
2. 项目成本	36,245.00	36,898.00	37,292.00	37,698.00	38,113.00	38,539.00
3. 税金及附加	459.85	468.40	471.12	473.92	476.76	479.68
4. 税息折旧及摊销 前利润	91,032.80	92,743.10	93,103.66	93,469.61	93,843.04	94,222.85
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74
2. 息税前利润	34,113.06	35,823.36	36,183.92	36,549.87	36,923.30	37,303.11
三、利息支出						
1. 利息费用	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
2. 税前利润	29,713.06	31,423.36	31,783.92	32,149.87	32,523.30	32,903.11
四、企业所得税	7,428.27	7,855.84	7,945.98	8,037.47	8,130.83	8,225.78
五、净利润/净亏损	22,284.80	23,567.52	23,837.94	24,112.40	24,392.48	24,677.33

续表

项目/年份	2043	2044	2045	2046	2047	2048
一、经营收入/成本 /税金						
1. 项目收入	134,068.72	134,914.35	135,779.40	136,663.86	137,566.78	138,491.05
2. 项目成本	38,977.00	39,426.00	39,889.00	40,362.00	40,849.00	41,349.00
3. 税金及附加	482.64	485.69	488.81	491.99	495.24	498.56
4. 税息折旧及摊销 前利润	94,609.08	95,002.66	95,401.59	95,809.87	96,222.54	96,643.49
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74
2. 息税前利润	37,689.34	38,082.92	38,481.85	38,890.13	39,302.80	39,723.75
三、利息支出						
1. 利息费用	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
2. 税前利润	33,289.34	33,682.92	34,081.85	34,490.13	34,902.80	35,323.75
四、企业所得税	8,322.34	8,420.73	8,520.46	8,622.53	8,725.70	8,830.94
五、净利润/净亏损	24,967.01	25,262.19	25,561.39	25,867.60	26,177.10	26,492.81

续表

项目/年份	2049	2050	2051	2052	2053
一、经营收入/成本/税金					
1. 项目收入	139,434.74	140,401.73	141,388.14	142,398.82	143,429.88
2. 项目成本	41,862.00	42,391.00	42,933.00	43,492.00	44,065.00
3. 税金及附加	501.96	505.44	508.99	512.64	516.35
4. 税息折旧及摊销前利润	97,070.78	97,505.29	97,946.15	98,394.18	98,848.53
二、折旧与摊销					
1. 总折旧和摊销	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74	56,919.74

项目/年份	2049	2050	2051	2052	2053
2. 息税前利润	40,151.04	40,585.55	41,026.41	41,474.44	41,928.79
三、利息支出					
1. 利息费用	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
2. 税前利润	35,751.04	36,185.55	36,626.41	37,074.44	37,528.79
四、企业所得税	8,937.76	9,046.39	9,156.60	9,268.61	9,382.20
五、净利润/净亏损	26,813.28	27,139.16	27,469.81	27,805.83	28,146.59

续表

项目/年份	2054	2055	总计
一、经营收入/成本/税金			
1. 项目收入	144,485.22	145,563.86	3,554,832.10
2. 项目成本	44,654.00	45,260.00	1,039,374.00
3. 税金及附加	520.15	524.03	12,797.40
4. 利息折旧及摊销前利润	99,311.07	99,779.83	2,502,660.70
二、折旧与摊销			0.00
1. 总折旧和摊销	56,919.74	56,919.74	1,536,832.98
2. 息税前利润	42,391.33	42,860.09	965,827.72
三、利息支出			0.00
1. 利息费用	4,400.00	2,200.00	132,000.00
2. 税前利润	37,991.33	40,660.09	833,827.72
四、企业所得税	9,497.83	10,165.02	208,456.93
五、净利润/净亏损	28,493.50	30,495.07	625,370.79



## 附件 4:

## 项目现金流量表

单位: 万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
现金流入						
资本金流入	227,678.95	227,678.95	227,678.95			
银行贷款流入	304,851.76	304,851.76	304,851.76			
债券资金流入	110,000.00	0.00				
运营收入	0.00	0.00	0.00	0.00	113,864.83	115,191.05
小计	642,530.71	532,530.71	532,530.71	0.00	113,864.83	115,191.05
现金流出						
固定资产流出	642,530.71	532,530.71	532,530.71			
发行费用						
运营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	31,796.00	32,284.00
相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	1,644.71	5,707.84
债券利息	2,200.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
债券本金						
银行贷款本息	6,554.31	19,662.94	32,771.56	85,053.64	83,087.35	81,121.05
小计	651,285.03	556,593.65	569,702.28	89,453.64	120,928.06	123,512.89
净现金流量	-8,754.31	-24,062.94	-37,171.56	-89,453.64	-7,063.23	-8,321.84
累计现金流量	-8,754.31	-32,817.25	-69,988.82	-159,442.46	-166,505.69	-174,827.53

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
现金流入						
资本金流入						
银行贷款流入						
债券资金流入						
运营收入	116,618.23	118,151.24	119,800.76	121,574.54	123,482.31	125,532.80
小计	116,618.23	118,151.24	119,800.76	121,574.54	123,482.31	125,532.80
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	32,789.00	33,314.00	33,857.00	34,420.00	35,006.00	35,614.00
相关税费	5,942.25	6,198.39	6,479.47	6,786.95	7,122.54	7,488.71
债券利息	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行贷款本息	79,154.76	77,188.47	75,222.17	73,255.88	71,289.58	69,323.29
小计	122,286.00	121,100.85	119,958.64	118,862.83	117,818.12	116,826.00

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
净现金流量	-5,667.77	-2,949.61	-157.88	2,711.71	5,664.19	8,706.80
累计现金流量	-180,495.30	-183,444.92	-183,602.79	-180,891.08	-175,226.90	-166,520.09

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042
现金流入						
资本金流入						
银行贷款流入						
债券资金流入						
运营收入	127,737.65	130,109.50	130,866.78	131,641.53	132,432.80	133,241.53
小计	127,737.65	130,109.50	130,866.78	131,641.53	132,432.80	133,241.53
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	36,245.00	36,898.00	37,292.00	37,698.00	38,113.00	38,539.00
相关税费	7,888.12	8,324.24	8,417.10	8,511.39	8,607.59	8,705.46
债券利息	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行贷款本息	67,357.00	65,390.70	63,424.41	61,458.12	59,491.82	57,525.53
小计	115,890.11	115,012.94	113,533.51	112,067.50	110,612.41	109,169.98
净现金流量	11,847.54	15,096.56	17,333.27	19,574.03	21,820.39	24,071.55
累计现金流量	-154,672.56	-139,576.00	-122,242.73	-102,668.70	-80,848.31	-56,776.76

续表

项目	2043	2044	2045	2046	2047	2048
现金流入						
资本金流入						
银行贷款流入						
债券资金流入						
运营收入	134,068.72	134,914.35	135,779.40	136,663.86	137,566.78	138,491.05
小计	134,068.72	134,914.35	135,779.40	136,663.86	137,566.78	138,491.05
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	38,977.00	39,426.00	39,889.00	40,362.00	40,849.00	41,349.00
相关税费	8,804.98	8,906.42	9,009.27	9,114.52	9,220.94	9,329.50
债券利息	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行贷款本息	55,559.23	53,592.94	51,626.65	49,660.35	47,694.06	
小计	107,741.21	106,325.36	104,924.92	103,536.87	102,164.00	55,078.50

项目	2043	2044	2045	2046	2047	2048
净现金流量	26,327.51	28,588.99	30,854.48	33,126.99	35,402.78	83,412.55
累计现金流量	-30,449.25	-1,860.26	28,994.22	62,121.21	97,523.99	180,936.54

续表

项目	2049	2050	2051	2052
现金流入				
资本金流入				
银行贷款流入				
债券资金流入				
运营收入	139,434.74	140,401.73	141,388.14	142,398.82
小计	139,434.74	140,401.73	141,388.14	142,398.82
现金流出				
固定资产流出				
发行费用				
运营成本	41,862.00	42,391.00	42,933.00	43,492.00
相关税费	9,439.72	9,551.83	9,665.59	9,781.25
债券利息	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00
银行贷款本息				
小计	55,701.72	56,342.83	56,998.59	57,673.25
净现金流量	83,733.02	84,058.90	84,389.55	84,725.57
累计现金流量	264,669.56	348,728.46	433,118.01	517,843.58

续表

项目	2053	2054	2055	合计
现金流入				
资本金流入				683,036.86
银行贷款流入				914,555.28
债券资金流入				110,000.00
运营收入	143,429.88	144,485.22	145,563.86	3,554,832.10
小计	143,429.88	144,485.22	145,563.86	5,262,424.24
现金流出				0.00
固定资产流出				1,707,592.14
发行费用				0.00
运营成本	44,065.00	44,654.00	45,260.00	1,039,374.00
相关税费	9,898.55	10,017.98	10,689.05	221,254.33
债券利息	4,400.00	4,400.00	2,200.00	132,000.00
债券本金	0.00	0.00	110,000.00	110,000.00
银行贷款本息				1,386,465.81
小计	58,363.55	59,071.98	168,149.05	4,596,686.28

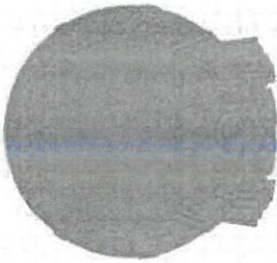
项目	2053	2054	2055	合计
净现金流量	85,066.33	85,413.24	-22,585.19	665,737.96
累计现金流量	602,909.91	688,323.15	665,737.96	

附件 5:

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收入下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	724,664.11	907,737.96	907,737.96
经营净收益	724,664.11	907,737.96	907,737.96
债券还本付息额	242,000.00	242,000.00	248,600.00
经营收入偿还的债券本息额	242,000.00	242,000.00	248,600.00
债券本息覆盖率	2.99	3.75	3.65



会计师事务所

执业证书

名称：瑞立（雄安）会计师事务所有限公司

司

首席合伙人：

主任会计师：杨丽华

经营场所：

河北省雄安新区容城县容城镇奥威路101号A2-42（自主申报）

组织形式：

有限责任

执业证书编号：

13010009

批准执业文号：

冀财会[2004]42号

批准执业日期：

2004年6月24日



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》。



2024年12月5日

中华人民共和国财政部制







# 营业执照

统一社会信用代码

91130104765165720F



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。

副本编号：1-1

(副本)

名称 瑞立(雄安)会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 杨丽华

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：企业管理咨询。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2004年07月15日

住所 河北省雄安新区容城镇奥威路101号  
A2-42(自主申报)

与原件一致  
再复印无效



登记机关

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



与原件一致  
再复印无效



姓名	陈情情
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1986-01-01
Date of birth	
工作单位	河北瑞立会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	130133198601011222
Identity card No.	



与原件一致  
再复印无效

证书编号:  
No. of Certificate

130100090033

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

河北省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2020 年 04 月 28 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.



陈信信 2022



陈信信 130100090033

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

河北瑞之

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2014 年 1 月 5 日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

瑞之 (盖章)

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2014 年 12 月 5 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

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

与原件一致  
再复印无效

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日  
/y /m /d



与原件一致  
再复印无效



姓名 杨丽华  
Full name \_\_\_\_\_  
性别 女  
Sex \_\_\_\_\_  
出生日期 1985-11-29  
Date of birth \_\_\_\_\_  
工作单位 河北瑞立会计师事务所有限公司  
Working unit \_\_\_\_\_  
身份证号码 130481198511292726  
Identity card No. \_\_\_\_\_

与原件一致  
再复印无效

证书编号:  
No. of Certificate

130100090028

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

河北省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2017年

05月

16日

13010460389

年度检验  
Annual Renewal Regi.



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



ly

/m.

日  
/d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration



继续有效一年。  
another year after



3a080935a97a583c

年 /y 月 /m 日 /d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

与原件一致  
再复印无效

年 /y 月 /m 日 /d



同意转入河北瑞立

2019.6.11P  
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 转所专用章  
Agree the holder to be transferred from

与原件一致  
再复印无效

河北瑞立

事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中天运河北分所

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日  
/y /m /d

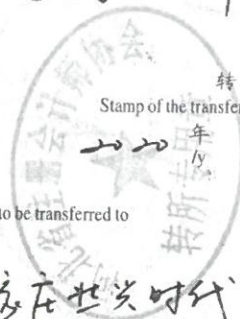
同意转入河北华泰联合

2022.2.9  
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 转所专用章  
Agree the holder to be transferred from

中天运河北分所

事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

石家庄共兴时代

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020 年 8 月 6 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

石家庄冀兴时代

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

河北南瞻

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021 年 12 月 20 日  
/y /m /d

与原件一致

同转入端(签字)

注册注意事项目

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只供专用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

#### NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.