

石家庄市城市轨道交通 5 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 5 号线一期工程

财务评估咨询报告

冀瑞立咨字【2025】第 132 号

我们接受委托，对石家庄市城市轨道交通 5 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 5 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 5 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：

《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 5 号线一期工程可行性研究报告的批复》（冀发改基础[2022]1462 号）、《河北省发展和改革委员会关于石家庄市城市轨道交通 5 号线一期工程初步设计的批复》（冀发改投资[2022]1599 号）。

项目总投资：1,759,528.42 万元

建设内容及规模：

1.线路与车站工程。线路起自官北路站终至谈固北大街站，主要沿红旗大街、新石中路、友谊大街、规划石太北路、市庄路、光华路敷设，全部为地下线；设车站 19 座，平均站间距约 1.07km，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 4 号线换乘，在新石北路站与规划 6 号线换乘，在和平医院站与运营 1 号线换乘，在市庄站与运营 3 号线换乘，在建和桥站与运营 2 号线换乘，在光华路站与同期规划 4 号线换乘。车站总建筑面积 311779.29 平方米；在线路南端设官家庄车辆段 1 处，主要包括运用库、联合检修库、物资库、厂前办公区、锅炉房与牵引变电所、公安派出所及消防站等，总建筑面积 82415 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、近、远期高峰期开行单一交路，开行总对数分别为 12 对/h、18 对/h 和 28 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 17 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 2100mm。疏散平台设置于行车方向左侧，直线段行车方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。供电系统采用集中供电方式，设置红旗南大街主变电所 1 座，扩容改造既有建北主变电所，设置 2 座 35kV 二级电源开

闭所，分别位于红旗南大街站、建和桥站。红旗南大街站二级电源开闭所引自新建红旗南大街主变电所，建和桥站二级电源开闭所引自既有建北主变电所。全线共设置 11 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

(1) 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在主城区以内，但是主城区区域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。石家庄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 5 号线能够带动西北部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，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“一主、四辅、一带、多点”的空间格局具有重大意义。

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，将发展“一带、四轴”的整体功能布局结构，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，这样既可以保证相关性，又可以保证相对的独立性，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。同时，本项目沿线通过城市重点更新区域中的东北文创区，本线的建设将进一步推动片区旧改高效进行，对带动沿线发展、推动城市轴线发展，改善区域土地利用布局具有重要意义。

（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）是解决西部高密度居住区出行问题，带动西南重点片区发展的需要

石家庄中心区西部边缘区为大量居住用地集中的区域，沿线红旗南大街至和平西路区间 800m 吸引范围内现状人口将达 20 万、岗位约为 8 万，且随着沿线经济与区域规划的不断开发落实，远期人口岗位将进一步增长，如何保证该范围内大量居住区居民的出行，成为未来迫切需要解决的问题。而 5 号线由南往北贯穿西部地区，沟通了 2、3 环之间高密度居住用地之间的纵向联系，提高了主城区线网密度，同时可通过换乘联通市核心区内各主要就业密集区，为沿线居民

出行提供高速便捷的轨道交通服务。

石家庄中心城区西南片区为石家庄的一个重点发展区域，按照石家庄中心城区西南片区城市设计专项规划，西南片区为石家庄的教育、生活组团聚集区规划有大量的公共服务中心，故本项目的建设将为其规划发展提供一定的轨道交通支持，进一步推动西南片区与中心城区的融合发展。

（4）是优化沿线地区交通结构，有效解决轨道交通发展滞后于综合交通总体发展速率问题的需要

随着石家庄城市化发展进程的加快,机动化出行比例逐步提高（15.9%（2007年）→34.6%（2015年）→35.5%（2020年）），公交出行比例呈波动趋势（8.0%→14.7%→10.4%），正逐步面临小汽车出行迅猛增长带来的严峻挑战（3.7%→16.8%→23.5%）。本项目沿线途径西南高校组团、友谊大街等居民居住密集、出行需求旺盛等地区,现状沿线步行800m吸引范围内共有103班次常规公交线路出行以公交、出租车等道路交通方式为主，除个别地铁换乘节点外尚无轨道交通覆盖。且随着区域内交流的进一步增多，未来道路交通拥堵问题将日益严重。从快速增长的交通需求来看，加快推进公共交通建设，形成沿线立体交通格局是解决交通问题的根本措施。本线的建设将有效承接公交、出租车等其他交通方式的出行客流，为沿线旅客出行与换乘提供强有力的保证，极大提高公共交通的服务水平和竞争力，优化交通出行结构，改善旅客出行环境，同时将有效提升石家庄轨道交通的人均拥有率，有效解决轨道交通发展滞后于综合交通总体发展速

率的问题。

(5) 是填补中心城区北部片区线网空白，提高线网密度、完善轨道线网层次的需要

中心城区北部片区分布了大量居住区、商业区，亟需轨道交通为之服务轨道交通 5 号线贯穿城北居住区，并与多线进行换乘，将有效填补中心城区北部片区线网的空白，为沿线居民出行提供便捷、高效的轨道交通服务，提升北部地区高密度居住区的生活品质。

同时轨道交通 5 号线为“工型”外围辅助线，在中心区边缘居住用地集中的区域与 4 号线扣成环线，即避免了环线的端，又起到了环线的作用，是线网中重要的辅助线，对于提高轨道交通线网密度、完善线网层次至关重要。

(6) 是满足旅客斜向便捷出行，提升轨道交通网络整体连通度的需要

本线位于城市建成区，由官北路至谈固北大街，呈工型建设，贯穿市中心西侧南北向与北侧东西向，可实现东北至西南区域斜向客流的直接联通，且规划年度将与 1 号线、2 号线、3 号线、4 号线产生换乘，将进一步推动轨道交通网络的多向通达，促进实现发挥网络的整体效应，提升整体连通度，实现地区综合交通体系健康生长，保障旅客出行服务水平。

(7) 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 PM2.5 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 5 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 5 号线一期工程可行性研究报告，项目建成后产生客票收入、其他业务净收入、补贴收入，项目建设具有一定的收益性。

综上所述，项目建设具有必要性、公益性、收益性。

4、项目投资合规性与项目成熟度

该项目已完成可行性研究报告、初步设计的编制，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 5 号线一期工程可行性研究报告的批复》（冀发改基础[2022]1462 号）、《河北省发展和改革委员会关于石家庄市城市轨道交通 5 号线一期工程初步设计的批复》（冀发改投资[2022]1599 号）。

项目名称：石家庄市城市轨道交通 5 号线一期工程，编号：**【2208-130000-04-01-476710】**。

项目已制定完善的实施计划，并且将严格按照国家法律法规进行招投标。项目实施计划：本项目施工时间是 2025 年 6 月，2027 年 12 月竣工。

综上所述，本项目合法合规，项目具有一定成熟度。

5、项目资金来源和到位可行性

石家庄市城市轨道交通 5 号线一期工程的预计投资金额为 1,759,528.42 万元，其中资本金 703,811.37 万元，占总投资的 40.00%，银行融资 950,717.05 万元，占总投资的 54.03%。剩余 105,000.00 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。

6、项目收入、成本、收益预测合理性

根据项目可行性研究报告，项目建成后产生客票收入、其他业务净收入、补贴收入，项目成本包括职工薪酬、电力费、设备维修费、车辆维修费、营运费用、管理费用支出产生。本项目收入、成本、收益的测算具有一定的科学性和合理性，但预测不够细化，仍需进一步

完善。

7、债券资金需求合理性

本项目总投资为 1,759,528.42 万元，拟申请发行地方政府专项债券 105,000.00 万元，占总投资的 5.97%。该项目债券资金需求基本合理。

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 5 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	2208-130000-04-01-47 6710
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：1,759,528.42 万元				
	一、政府专项债券资金：105,000.00 万元				
	二、其他资金：1,654,528.42 万元				
债券资金用途	主要用于石家庄市城市轨道交通 5 号线一期工程				

绩效目标	<p>目标 1: 1.线路与车站工程。线路起自官北路站终至谈固北大街站, 主要沿红旗大街、新石中路、友谊大街、规划石太北路、市庄路、光华路敷设, 全部为地下线; 设车站 19 座, 平均站间距约 1.07km, 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 4 号线换乘, 在新石北路站与规划 6 号线换乘, 在和平医院站与运营 1 号线换乘, 在市庄站与运营 3 号线换乘, 在建和桥站与运营 2 号线换乘, 在光华路站与同期规划 4 号线换乘。车站总建筑面积 311779.29 平方米; 在线路南端设官家庄车辆段 1 处, 主要包括运用库、联合检修库、物资库、厂前办公区、锅炉房与牵引变电所、公安派出所及消防站等, 总建筑面积 82415 平方米。</p> <p>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、近、远期高峰期开行单一交路, 开行总对数分别为 12 对/h、18 对/h 和 28 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 17 列、4 辆编组列车 4 列。</p> <p>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 2100mm。疏散平台设置于行车方向左侧, 直线段行车方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。</p> <p>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。</p> <p>5.机电系统。供电系统采用集中供电方式, 设置红旗南大街主变电所 1 座, 扩容改造既有建北主变电所, 设置 2 座 35kV 二级电源开闭所, 分别位于红旗南大街站、建和桥站。红旗南大街站二级电源开闭所引自新建红旗南大街主变电所, 建和桥站二级电源开闭所引自既有建北主变电所。全线共设置 11 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选型。</p> <p>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。</p> <p>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。</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	19 座	初步设计
			指标 2: 车站总建筑面积	311779.29 平方米	初步设计
			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

			指标 4: 轨距	全线采用 1435 毫米标准轨距	初步设计
		质量指标	指标 1: 项目质量验收合格率	100 (%)	项目实施完成情况
		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	≤1,759,528.42 万元	初步设计
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
		生态效益指标	指标 1: 改善生态环境	改善	项目运营情况
			指标 2: 采用节能型材料	100%	行业标准
		可持续影响指标	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
		还本付息指标	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》。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

（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。

(4) 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。

(5) 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

本项目已列入重大项目库。

四、债券应付本息情况

本项目拟发行债券 105,000.00 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	-	105,000.00		105,000.00	4%		-
2026	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2027	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2028	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2029	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2030	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2031	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2032	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2033	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2034	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2035	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2036	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2037	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2038	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2039	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2040	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2041	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2042	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2043	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2044	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2045	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2046	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2047	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2048	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2049	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2050	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2051	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2052	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2053	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00

2054	105,000.00			105,000.00	4%	4,200.00	4,200.00
2055	105,000.00		105,000.00	-	4%	4,200.00	109,200.00
合计		105,000.00	105,000.00			126,000.00	231,000.00

五、评估依据和假设

（一）评估依据

- 1、关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知(财预〔2017〕89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

工程总投资 1,759,528.42 万元，明细如下：

投资估算明细表

单位：万元		
名称	金额	比例
工程费用	1,004,795.09	57.11%
工程建设其他费用	500,535.95	28.45%
预备费	75,266.55	4.28%
专项费用	178,930.83	10.17%
合计	1,759,528.42	100.00%

(二) 项目资金筹措

石家庄市城市轨道交通 5 号线一期工程的预计投资金额为 1,759,528.42 万元，其中资本金 703,811.37 万元，占总投资的 40.00%，银行融资 950,717.05 万元，占总投资的 54.03%。剩余 105,000.00 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
资本金	703,811.37	40.00%
政府专项债券	105,000.00	5.97%
银行融资	950,717.05	54.03%
合计	1,759,528.42	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	1,759,528.42	100.00%	
一、资本金	703,811.37	40.00%	
(一)自有资金	703,811.37	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)	1,055,717.05	60.00%	
(一)已发行专项债券			
(二)本期拟发行专项债券	105,000.00	5.97%	
(三)后续拟发行专项债券			
(四)银行融资	950,717.05	54.03%	

(三) 项目收入、成本、收益预测

1、项目运营收入

石家庄市城市轨道交通 5 号线一期工程经济效益预测如下：

根据项目可行性研究报告，项目运营收入包括客票收入、其他业

务净收入、补贴收入。

（1）客票收入

票价的制定要考虑城市轨道交通项目的公益性，充分考虑乘客的收入水平，能为乘客所接受。

运价起着引导旅客流向的重要作用，运价水平应适应旅客的支付能力。居民旅行的实际支付能力主要取决于国家或地区的经济发展水平。不同层次的人群对出行要求和其支付能力是不同的。

目前石家庄市公交系统的票价见下表。

石家庄市公交系统票价表

类别	票价	元/人公里
公共大巴	1~2 元/人次	0.1~0.3
出租车	起步价 8 元/3 公里，超过后 1.6 元/公里	1.6

城市轨道交通以快捷、舒适、环保、高密度而著称，具有其他交通方式无法比拟的优点，因此轨道交通的票价一般应高于公交票价，作为中低收入人群的主要交通方式，其票价应低于出租车票价。

沈阳市地铁 1、2 号线已开通运营，实行计程票价，起步价定为 2 元，可乘 1~8 个站，3 元可乘坐 9~12 个站，4 元可乘坐 13~21 个站。

广州地铁 1 号线自 1999 年开通运营以来，地铁票价计费方式一直沿用按区间分段计价制，即“按区间分段计价，起价 2 元，每进入下一段加收 1 元”的计费方式，平均人次票价在 3 元左右。

天津地铁 1 号线票价分为 4 个等级，乘车 1~4 站为 2 元、5~9 站为 3 元、10~15 站为 4 元、16~21 站为 5 元，平均人次票价在 2.8

元左右。

北京地铁实行计程票价，6 公里内 3 元，6~12 公里为 4 元，12~22 公里为 5 元，22~32 公里为 6 元，32 公里以上部分，每增加 1 元可以乘坐 20 公里。

上海地铁为计程票价，票价区段为 2~9 元，平均人次票价也在 3~4 元左右。

因此，目前北京、沈阳、上海、广州、天津等地地铁线路票价均实行计程票价制，平均人次票价在 3~4 元左右。

本项目区域内的公共大巴车票价相对便宜，但运行时间长，而且服务范围与本线不尽相同；出租车 1.6 元/公里，全程费用较高。考虑到轨道交通可以提供舒适、快捷、安全的服务水平，票价可以比公交略高；同时和出租车相比，轨道交通在价格方面具有很大的优势。

石家庄市作为河北省的省会城市、京津冀第三极，目前已开通线路为地铁 1 号线、2 号线和 3 号线工程，其运营采用实行分段计程票价。以 1 号线为例，起步票价为乘坐 5 站 4 区间以内（含 5 站）每人每张 2 元；乘坐 5 站 4 区间以上 12 站 11 区间以下（含 12 站），票价每人每张 3 元；乘坐 12 站 11 区间以上 18 站 17 区间以下（含 18 站），票价每人每张 4 元；乘坐 18 站 17 区间以上 22 站 21 区间以下，票价每人每张 5 元；乘坐 22 站 21 区间以上票价每人每张 6 元。综合来看，全线的平均运价是 0.18 元/人公里，而乘坐 5 站 4 区间的平均运价为 0.4 元/人公里，取二者的中间值，则为 0.29 元/人公里，考虑到本线开通运营，所以石家庄 5 号线一期工程票价采用 0.3 元/人公里

是可以接受的。

本次设计票价拟采用计程票价制，分段收费，推荐票价为 0.3 元/人公里。

本项目的运营收入主要是指运营票款收入，收入按照客运周转量乘以票价率计算。

表 39.2-1 研究年度客运周转量表

年度	运营期第 1 年	运营期第 2 年	运营期第 3 年	运营期第 4 年	运营期第 5 年	运营期第 6 年	运营期第 7 年	运营期第 8 年	运营期第 9 年
客运周转量（万人公里/年）	29543	35311	42205	46109	50374	55034	60125	65687	71764
年度	运营期第 10 年	运营期第 11 年	运营期第 12 年	运营期第 13 年	运营期第 14 年	运营期第 15 年	运营期第 16 年	运营期第 17 年	运营期第 18 年
客运周转量（万人公里/年）	78402	80900	83478	86138	88883	91715	94637	97652	100764
年度	运营期第 19 年	运营期第 20 年	运营期第 21 年	运营期第 22 年	运营期第 23 年	运营期第 24 年	运营期第 25 年	运营期第 26 年	运营期第 27 年
客运周转量（万人公里/年）	103975	107288	110706	114234	117874	121630	125505	129381	133256
年度	运营期第 28 年								
客运周转量（万人公里/年）	137132								

表 39.3-6 运营期客票收入

年度	运营期第 1 年	运营期第 2 年	运营期第 3 年	运营期第 4 年	运营期第 5 年	运营期第 6 年	运营期第 7 年	运营期第 8 年	运营期第 9 年
客票收入(万元/年)	8863.04	10593.36	12661.49	13832.73	15112.33	16510.29	18037.58	19706.14	21529.06
年度	运营期第 10 年	运营期第 11 年	运营期第 12 年	运营期第 13 年	运营期第 14 年	运营期第 15 年	运营期第 16 年	运营期第 17 年	运营期第 18 年
客票收入(万元/年)	23520.60	24270.05	25043.38	25841.36	26664.76	27514.40	28391.11	29295.75	30229.22
年度	运营期第 19 年	运营期第 20 年	运营期第 21 年	运营期第 22 年	运营期第 23 年	运营期第 24 年	运营期第 25 年	运营期第 26 年	运营期第 27 年
客票收入(万元/年)	31192.43	32186.34	33211.91	34270.17	35362.14	36488.91	37651.58	38814.24	39976.91
年度	运营期第 28 年								
客票收入(万元/年)	41139.58								

(2) 其它业务净收入

其它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》，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，运营期第1年至第28年累计补贴2,355,696.00万元。

项目收入表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
客票收入				8863.04	10593.36	12661.49
其他业务收入				886.30	1,059.34	1,266.15
补贴收入				84,132.00	84,132.00	84,132.00
合计	-	-	-	93,881.34	95,784.70	98,059.64

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
客票收入	13832.73	15112.33	16510.29	18037.58	19706.14	21529.06
其他业务收入	1,383.27	1,511.23	1,651.03	1,803.76	1,970.61	2,152.91
补贴收入	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00
合计	99,348.00	100,755.56	102,293.32	103,973.34	105,808.75	107,813.97

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
客票收入	23520.6	24270.05	25043.38	25841.36	26664.76
其他业务收入	2,352.06	2,427.01	2,504.34	2,584.14	2,666.48
补贴收入	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00
合计	110,004.66	110,829.06	111,679.72	112,557.50	113,463.24

续表

项目	2042	2043	2044	2045	2046
客票收入	27514.4	28391.11	29295.75	30229.22	31192.43
其他业务收入	2,751.44	2,839.11	2,929.58	3,022.92	3,119.24
补贴收入	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00
合计	114,397.84	115,362.22	116,357.33	117,384.14	118,443.67

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051
客票收入	32186.34	33211.91	34270.17	35362.14	36488.91
其他业务收入	3,218.63	3,321.19	3,427.02	3,536.21	3,648.89
补贴收入	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00
合计	119,536.97	120,665.10	121,829.19	123,030.35	124,269.80

续表

项目	2052	2053	2054	2055	总计
客票收入	37651.58	38814.24	39976.91	41,139.58	737,910.86
其他业务收入	3,765.16	3,881.42	3,997.69	4,113.96	73,791.09
补贴收入	84,132.00	84,132.00	84,132.00	84,132.00	2,355,696.00
合计	125,548.74	126,827.66	128,106.60	129,385.54	3,167,397.95

2、项目运营成本

根据项目可行性研究报告，石家庄市城市轨道交通 5 号线一期工程经济效益预测运营成本包括职工薪酬、电力费、设备维修费、车辆维修费、营运费用、管理费用，费用按照车公里乘以单项成本指标计算。明细如下。

（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，其中包括职工工资、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。根据调研，2021 年石家庄市地铁公司职工平均年收入约为 11 万元，预测运营期职工薪酬 18.6 万元/人，运营期一律按此职工薪酬数值处理（不考虑增长），5 号线一期职工人数预测 928 人，运营期每年职工薪酬为 17,260.80 万元。

（2）车辆维修费

指车辆大修理费用及车辆的厂修、架修、定修、月检、列检等日常维护修理所消耗材料的费用。参照北京地铁的车辆保修材料费的单位成本及石家庄市价格水平，确定运营期车辆日常维护修理费单价。车辆维修费用按 100 元/百车公里计算。

（3）设备维修费

是指除车辆以外，轨道、路基、车站建筑等设备日常维修、大修所消耗的材料费用。参考同类轨道交通项目及石家庄市的价格水平，设备维修费按 120 元/百车公里计算。

（4）电力费

指所有的牵引、动力、照明用电。参照石家庄市现行电价及近年来电价的变动趋势以及地铁公司的运营情况，电力费按 220 元/百车公里计算。

（5）营运费用

营运费用包括站务费、车务费、劳动保护费、技术组织措施费、低值易耗品摊销费、职工差旅费等开支。参考同类轨道交通项目营运成本及石家庄市的价格水平，确定营运费单价为 140 元/百车公里。

（6）管理费用

指行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用，按照占工资及相关费用、动力燃料费、设备、车辆维修费、营运费比重 11% 计算。

（7）年车公里

预测年车公里表

年度	运营期第 1 年	运营期第 2 年	运营期第 3 年	运营期第 4 年	运营期第 5 年	运营期第 6 年	运营期第 7 年	运营期第 8 年	运营期第 9 年
万车公里*年	819	898	978	1057	1136	1216	1295	1375	1454
年度	运营期第 10 年	运营期第 11 年	运营期第 12 年	运营期第 13 年	运营期第 14 年	运营期第 15 年	运营期第 16 年	运营期第 17 年	运营期第 18 年
万车公里*年	1534	1573	1612	1652	1691	1730	1770	1809	1848
年度	运营期第 19 年	运营期第 20 年	运营期第 21 年	运营期第 22 年	运营期第 23 年	运营期第 24 年	运营期第 25 年	运营期第 26 年	运营期第 27 年
万车公里*年	1888	1927	1966	2006	2045	2084	2124	2124	2124
年度	运营期第 28 年								
万车公里*年	2124								

项目运营成本表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
职工薪酬				17260.8	17,260.80	17,260.80
电力费				1801.00	1975.80	2150.60
设备维修费				982.36	1077.71	1173.06
车辆维修费				818.63	898.09	977.55
营运费用				1146.09	1257.33	1368.56
管理费用				2420.98	2471.67	2522.36
合计	-	-	-	24,429.86	24,941.40	25,452.93

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80
电力费	2325.40	2500.21	2675.01	2849.81	3024.61	3199.42
设备维修费	1268.40	1363.75	1459.10	1554.44	1649.79	1745.14
车辆维修费	1057.00	1136.46	1215.91	1295.37	1374.82	1454.28

营运费用	1479.80	1591.04	1702.28	1813.52	1924.75	2035.99
管理费用	2573.06	2623.75	2674.44	2725.13	2775.83	2826.52
合计	25,964.46	26,476.01	26,987.54	27,499.07	28,010.60	28,522.15

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80
电力费	3374.22	3460.74	3547.26	3633.77	3720.29
设备维修费	1840.48	1887.67	1934.87	1982.06	2029.25
车辆维修费	1533.74	1573.06	1612.39	1651.72	1691.04
营运费用	2147.23	2202.29	2257.34	2312.4	2367.46
管理费用	2877.21	2902.3	2927.39	2952.48	2977.57
合计	29,033.68	29,286.86	29,540.05	29,793.23	30,046.41

续表

项目	2042	2043	2044	2045	2046
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80
电力费	3806.81	3893.33	3979.85	4066.37	4152.88
设备维修费	2076.44	2123.63	2170.83	2218.02	2265.21
车辆维修费	1730.37	1769.70	1809.02	1848.35	1887.67
营运费用	2422.52	2477.57	2532.63	2587.69	2642.74
管理费用	3002.66	3027.75	3052.84	3077.93	3103.02
合计	30,299.60	30,552.78	30,805.97	31,059.16	31,312.32

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80
电力费	4239.40	4325.92	4412.44	4498.96	4585.48
设备维修费	2312.40	2359.59	2406.79	2453.98	2501.17

车辆维修费	1927.00	1966.33	2005.65	2044.98	2084.31
营运费用	2697.80	2752.86	2807.92	2862.97	2918.03
管理费用	3128.11	3153.21	3178.3	3203.39	3228.48
合计	31,565.51	31,818.71	32,071.90	32,325.08	32,578.27

续表

项目	2052	2053	2054	2055	总计
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	483,302.40
电力费	4672.00	6472.00	4672.00	4672.00	102,687.58
设备维修费	2548.36	2548.36	2548.36	2548.36	55,029.58
车辆维修费	2123.63	2123.63	2123.63	2123.63	45,857.96
营运费用	2973.09	2973.09	2973.09	2973.09	64,201.17
管理费用	3253.57	3451.57	3253.57	3253.57	82,618.66
合计	32,831.45	34,829.45	32,831.45	32,831.45	833,697.35

3、项目税费

增值税按照 3%计算，城市维护建设税按照增值税的 7%计算，教育费附加按照增值税的 3%计算，地方教育费附加按照增值税的 2%计算，企业所得税按照 25%计算。

项目税费测算表

单位：万元

项目	税率	2025	2026	2027	2028	2029	2030
增值税		0.00	0.00	0.00	283.96	339.40	405.66
城市维护建设	7%	0.00	0.00	0.00	19.88	23.76	28.40
教育附加	3%	0.00	0.00	0.00	8.52	10.18	12.17
地方教育附加	2%	0.00	0.00	0.00	5.68	6.79	8.11
企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税费合计		0.00	0.00	0.00	318.04	380.13	454.34

续表

项目	税率	2031	2032	2033	2034	2035	2036
增值税		443.18	484.18	528.97	577.90	631.36	689.77

城市维护建设	7%	31.02	33.89	37.03	40.45	44.20	48.28
教育附加	3%	13.30	14.53	15.87	17.34	18.94	20.69
地方教育附加	2%	8.86	9.68	10.58	11.56	12.63	13.80
企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税费合计		496.37	542.28	592.45	647.25	707.13	772.54

续表

项目	税率	2037	2038	2039	2040	2041
增值税		753.57	777.58	802.36	827.93	854.31
城市维护建设	7%	52.75	54.43	56.17	57.95	59.80
教育附加	3%	22.61	23.33	24.07	24.84	25.63
地方教育附加	2%	15.07	15.55	16.05	16.56	17.09
企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税费合计		844.00	870.89	898.64	927.28	956.82

续表

项目	税率	2042	2043	2044	2045	2046
增值税		881.53	909.62	938.60	968.51	999.37
城市维护建设	7%	61.71	63.67	65.70	67.80	69.96
教育附加	3%	26.45	27.29	28.16	29.06	29.98
地方教育附加	2%	17.63	18.19	18.77	19.37	19.99
企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税费合计		987.31	1,018.77	1,051.23	1,084.73	1,119.29

续表

项目	税率	2047	2048	2049	2050	2051
增值税		1,031.21	1,064.07	1,097.98	1,132.96	1,169.06
城市维护建设	7%	72.18	74.48	76.86	79.31	81.83
教育附加	3%	30.94	31.92	32.94	33.99	35.07
地方教育附加	2%	20.62	21.28	21.96	22.66	23.38
企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税费合计		1,154.96	1,191.76	1,229.73	1,268.92	1,309.35

续表

项目	税率	2052	2053	2054	2055	合计
增值税		1,206.31	1,243.56	1,280.81	1,318.06	23,641.80
城市维护建设	7%	84.44	87.05	89.66	92.26	1,654.93
教育附加	3%	36.19	37.31	38.42	39.54	709.25
地方教育附加	2%	24.13	24.87	25.62	26.36	472.84
企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税费合计		1,351.07	1,392.79	1,434.51	1,476.23	26,478.82

(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。

（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 634,934.73 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

债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为 865,934.73 万元，债券本息合计为 231,000.00 万元，通过测算，本期债券本息覆盖倍数为 3.75，能够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 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		
	收益下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	841,091.40	865,934.73	865,934.73
经营净收益	841,091.40	865,934.73	865,934.73
债券还本付息额	231,000.00	231,000.00	237,300.00
经营收入偿还的债券本息额	231,000.00	231,000.00	237,300.00
债券本息覆盖率	3.64	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·石家庄

中国注册会计师：



2025 年 2 月 9 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	1,004,795.09	57.11%
工程建设其他费用	500,535.95	28.45%
预备费	75,266.55	4.28%
专项费用	178,930.83	10.17%
合计	1,759,528.42	100.00%

附件 2:

运营成本费用明细表

单位: 万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
职工薪酬				17260.8	17,260.80	17,260.80
电力费				1801.00	1975.80	2150.60
设备维修费				982.36	1077.71	1173.06
车辆维修费				818.63	898.09	977.55
营运费用				1146.09	1257.33	1368.56
管理费用				2420.98	2471.67	2522.36
合计	-	-	-	24,429.86	24,941.40	25,452.93

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80
电力费	2325.40	2500.21	2675.01	2849.81	3024.61	3199.42
设备维修费	1268.40	1363.75	1459.10	1554.44	1649.79	1745.14
车辆维修费	1057.00	1136.46	1215.91	1295.37	1374.82	1454.28
营运费用	1479.80	1591.04	1702.28	1813.52	1924.75	2035.99
管理费用	2573.06	2623.75	2674.44	2725.13	2775.83	2826.52
合计	25,964.46	26,476.01	26,987.54	27,499.07	28,010.60	28,522.15

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80
电力费	3374.22	3460.74	3547.26	3633.77	3720.29
设备维修费	1840.48	1887.67	1934.87	1982.06	2029.25
车辆维修费	1533.74	1573.06	1612.39	1651.72	1691.04

营运费用	2147.23	2202.29	2257.34	2312.4	2367.46
管理费用	2877.21	2902.3	2927.39	2952.48	2977.57
合计	29,033.68	29,286.86	29,540.05	29,793.23	30,046.41

续表

项目	2042	2043	2044	2045	2046
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80
电力费	3806.81	3893.33	3979.85	4066.37	4152.88
设备维修费	2076.44	2123.63	2170.83	2218.02	2265.21
车辆维修费	1730.37	1769.70	1809.02	1848.35	1887.67
营运费用	2422.52	2477.57	2532.63	2587.69	2642.74
管理费用	3002.66	3027.75	3052.84	3077.93	3103.02
合计	30,299.60	30,552.78	30,805.97	31,059.16	31,312.32

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80
电力费	4239.40	4325.92	4412.44	4498.96	4585.48
设备维修费	2312.40	2359.59	2406.79	2453.98	2501.17
车辆维修费	1927.00	1966.33	2005.65	2044.98	2084.31
营运费用	2697.80	2752.86	2807.92	2862.97	2918.03
管理费用	3128.11	3153.21	3178.3	3203.39	3228.48
合计	31,565.51	31,818.71	32,071.90	32,325.08	32,578.27

续表

项目	2052	2053	2054	2055	总计
职工薪酬	17,260.80	17,260.80	17,260.80	17,260.80	483,302.40
电力费	4672.00	6472.00	4672.00	4672.00	102,687.58
设备维修费	2548.36	2548.36	2548.36	2548.36	55,029.58

车辆维修费	2123.63	2123.63	2123.63	2123.63	45,857.96
营运费用	2973.09	2973.09	2973.09	2973.09	64,201.17
管理费用	3253.57	3451.57	3253.57	3253.57	82,618.66
合计	32,831.45	34,829.45	32,831.45	32,831.45	833,697.35

附件 3:

项目利润表

单位: 万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	-	-	-	93,597.38	95,445.30	97,653.98
2.项目成本	-	-	-	24,429.86	24,941.40	25,452.93
3.税金及附加	-	-	-	34.08	40.73	48.68
4.税息折旧及摊销前利润	-	-	-	69,133.45	70,463.17	72,152.37
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销				58,650.95	58,650.95	58,650.95
2.息税前利润	-	-	-	10,482.50	11,812.22	13,501.42
三、利息支出						
1.利息费用	-	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
2.税前利润	-	-4,200.00	-4,200.00	6,282.50	7,612.22	9,301.42
四、企业所得税						
五、净利润/净亏损	-	-4,200.00	-4,200.00	6,282.50	7,612.22	9,301.42

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	98,904.82	100,271.38	101,764.35	103,395.43	105,177.39	107,124.20
2.项目成本	25,964.46	26,476.01	26,987.54	27,499.07	28,010.60	28,522.15
3.税金及附加	53.18	58.10	63.48	69.35	75.76	82.77

4.税息折旧及摊销前利润	72,887.18	73,737.27	74,713.33	75,827.02	77,091.03	78,519.28
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95
2.息税前利润	14,236.23	15,086.32	16,062.38	17,176.07	18,440.08	19,868.33
三、利息支出						
1.利息费用	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
2.税前利润	10,036.23	10,886.32	11,862.38	12,976.07	14,240.08	15,668.33
四、企业所得税						
五、净利润/净亏损	10,036.23	10,886.32	11,862.38	12,976.07	14,240.08	15,668.33

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	109,251.09	110,051.47	110,877.36	111,729.57	112,608.93
2.项目成本	29,033.68	29,286.86	29,540.05	29,793.23	30,046.41
3.税金及附加	90.43	93.31	96.28	99.35	102.52
4.税息折旧及摊销前利润	80,126.98	80,671.30	81,241.02	81,836.99	82,460.00
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95
2.息税前利润	21,476.03	22,020.35	22,590.08	23,186.04	23,809.05
三、利息支出					
1.利息费用	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
2.税前利润	17,276.03	17,820.35	18,390.08	18,986.04	19,609.05
四、企业所得税					

五、净利润/净亏损	17,276.03	17,820.35	18,390.08	18,986.04	19,609.05
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

续表

项目	2042	2043	2044	2045	2046
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	113,516.31	114,452.60	115,418.72	116,415.63	117,444.30
2.项目成本	30,299.60	30,552.78	30,805.97	31,059.16	31,312.32
3.税金及附加	105.78	109.15	112.63	116.22	119.92
4.税息折旧及摊销前利润	83,110.93	83,790.67	84,500.12	85,240.25	86,012.06
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95
2.息税前利润	24,459.98	25,139.72	25,849.17	26,589.30	27,361.11
三、利息支出					
1.利息费用	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
2.税前利润	20,259.98	20,939.72	21,649.17	22,389.30	23,161.11
四、企业所得税					
五、净利润/净亏损	20,259.98	20,939.72	21,649.17	22,389.30	23,161.11

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	118,505.76	119,601.03	120,731.21	121,897.39	123,100.74
2.项目成本	31,565.51	31,818.71	32,071.90	32,325.08	32,578.27
3.税金及附加	123.75	127.69	131.76	135.96	140.29
4.税息折旧	86,816.51	87,654.63	88,527.55	89,436.36	90,382.18

及摊销前利润					
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95
2.息税前利润	28,165.56	29,003.68	29,876.61	30,785.41	31,731.23
三、利息支出					
1.利息费用	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
2.税前利润	23,965.56	24,803.68	25,676.61	26,585.41	27,531.23
四、企业所得税					
五、净利润/净亏损	23,965.56	24,803.68	25,676.61	26,585.41	27,531.23

续表

项目	2052	2053	2054	2055	总计
一、经营收入/成本/税金					-
1.项目收入	124,342.43	125,584.10	126,825.79	128,067.47	3,143,756.14
2.项目成本	32,831.45	34,829.45	32,831.45	32,831.45	833,697.35
3.税金及附加	144.76	149.23	153.70	158.17	2,837.02
4.税息折旧及摊销前利润	91,366.22	90,605.42	93,840.64	95,077.86	2,307,221.78
二、折旧与摊销					-
1.总折旧和摊销	58,650.95	58,650.95	58,650.95	58,650.95	1,642,226.53
2.息税前利润	32,715.27	31,954.48	35,189.69	36,426.91	664,995.25
三、利息支出					-
1.利息费用	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	126,000.00
2.税前利润	28,515.27	27,754.48	30,989.69	32,226.91	538,995.25

四、企业所 得税					-
五、净利润 /净亏损	28,515.27	27,754.48	30,989.69	32,226.91	538,995.25

附件 4:

项目现金流量表

单位: 万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029
现金流入					
资本金流入	234,603.79	234,603.79	234,603.79		
银行融资	316,905.68	316,905.68	316,905.69		
债券资金流入	105,000.00	-	-		
运营收入		-	-	93,597.38	95,445.30
小计	656,509.47	551,509.47	551,509.48	93,597.38	95,445.30
现金流出					
固定资产流出	656,509.47	551,509.47	551,509.48		
发行费用					
运营成本	-	-	-	24,429.86	24,941.40
相关税费	-	-	-	34.08	40.73
运营期债券利息		4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
债券本金		-	-	-	-
银行融资本息	323,719.15	337,346.10	350,973.05	40,880.83	38,836.79
小计	980,228.62	893,055.57	906,682.53	69,544.77	68,018.92
净现金流量	-323,719.15	-341,546.10	-355,173.05	24,052.61	27,426.38
累计现金流量	-323,719.15	-665,265.25	-1,020,438.30	-996,385.69	-968,959.31

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034
现金流入					
资本金流					

入					
银行融资					
债券资金 流入					
运营收入	97,653.98	98,904.82	100,271.38	101,764.35	103,395.43
小计	97,653.98	98,904.82	100,271.38	101,764.35	103,395.43
现金流出					
固定资产 流出					
发行费用					
运营成本	25,452.93	25,964.46	26,476.01	26,987.54	27,499.07
相关税费	48.68	53.18	58.10	63.48	69.35
运营期债 券利息	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
债券本金	-	-	-	-	-
银行融资 本息	36,792.75	34,748.71	32,704.67	30,660.62	28,616.58
小计	66,494.36	64,966.35	63,438.78	61,911.64	60,385.00
净现金流 量	31,159.62	33,938.47	36,832.60	39,852.71	43,010.43
累计现金 流量	-937,799.69	-903,861.22	-867,028.62	-827,175.91	-784,165.47

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039
现金流入					
资本金流 入					
银行融资					
债券资金 流入					
运营收入	105,177.39	107,124.20	109,251.09	110,051.47	110,877.36
小计	105,177.39	107,124.20	109,251.09	110,051.47	110,877.36

现金流出					
固定资产流出					
发行费用					
运营成本	28,010.60	28,522.15	29,033.68	29,286.86	29,540.05
相关税费	75.76	82.77	90.43	93.31	96.28
运营期债券利息	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
债券本金	-	-	-	-	-
银行融资本息	26,572.54	24,528.50	22,484.46	20,440.42	18,396.37
小计	58,858.90	57,333.42	55,808.57	54,020.59	52,232.71
净现金流量	46,318.49	49,790.78	53,442.52	56,030.88	58,644.65
累计现金流量	-737,846.99	-688,056.21	-634,613.69	-578,582.80	-519,938.16

续表

项目	2040	2041	2042	2043	2044
现金流入					
资本金流入					
银行融资					
债券资金流入					
运营收入	111,729.57	112,608.93	113,516.31	114,452.60	115,418.72
小计	111,729.57	112,608.93	113,516.31	114,452.60	115,418.72
现金流出					
固定资产流出					
发行费用					
运营成本	29,793.23	30,046.41	30,299.60	30,552.78	30,805.97
相关税费	99.35	102.52	105.78	109.15	112.63

运营期债券利息	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
债券本金	-	-	-	-	-
银行融资本息	16,352.33	14,308.29	12,264.25	10,220.21	8,176.17
小计	50,444.91	48,657.22	46,869.63	45,082.14	43,294.77
净现金流量	61,284.65	63,951.71	66,646.68	69,370.46	72,123.95
累计现金流量	-458,653.50	-394,701.79	-328,055.11	-258,684.65	-186,560.70

续表

项目	2045	2046	2047	2048	2049
现金流入					
资本金流入					
银行融资					
债券资金流入					
运营收入	116,415.63	117,444.30	118,505.76	119,601.03	120,731.21
小计	116,415.63	117,444.30	118,505.76	119,601.03	120,731.21
现金流出					
固定资产流出					
发行费用					
运营成本	31,059.16	31,312.32	31,565.51	31,818.71	32,071.90
相关税费	116.22	119.92	123.75	127.69	131.76
运营期债券利息	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
债券本金	-	-	-	-	-
银行融资本息	6,132.12	4,088.08	2,044.04		
小计	41,507.51	39,720.33	37,933.30	36,146.40	36,403.66
净现金流量	74,908.13	77,723.98	80,572.46	83,454.63	84,327.55

累计现金流量	-111,652.57	-33,928.60	46,643.87	130,098.50	214,426.05
--------	-------------	------------	-----------	------------	------------

续表

项目	2050	2051	2052	2053
现金流入				
资本金流入				
银行融资				
债券资金流入				
运营收入	121,897.39	123,100.74	124,342.43	125,584.10
小计	121,897.39	123,100.74	124,342.43	125,584.10
现金流出				
固定资产流出				
发行费用				
运营成本	32,325.08	32,578.27	32,831.45	34,829.45
相关税费	135.96	140.29	144.76	149.23
运营期债券利息	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
债券本金	-	-	-	-
银行融资本息				
小计	36,661.04	36,918.56	37,176.21	39,178.68
净现金流量	85,236.36	86,182.18	87,166.22	86,405.42
累计现金流量	299,662.41	385,844.59	473,010.81	559,416.23

续表

项目	2054	2055	合计
现金流入			
资本金流入			703,811.37
银行融资			950,717.05

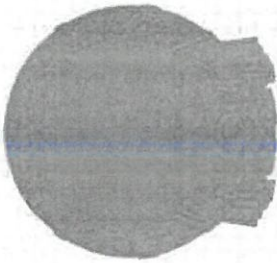
债券资金流入			105,000.00
运营收入	126,825.79	128,067.47	3,143,756.14
小计	126,825.79	128,067.47	4,903,284.56
现金流出			-
固定资产流出			1,759,528.42
发行费用			-
运营成本	32,831.45	32,831.45	833,697.35
相关税费	153.70	158.17	2,837.02
运营期债券利息	4,200.00	4,200.00	126,000.00
债券本金	-	105,000.00	105,000.00
银行融资本息			1,441,287.05
小计	37,185.15	142,189.62	4,268,349.83
净现金流量	89,640.64	-14,122.14	634,934.73
累计现金流量	649,056.87	634,934.73	

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		
	收益下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	731,206.63	865,934.73	865,934.73
经营净收益	731,206.63	865,934.73	865,934.73
债券还本付息额	231,000.00	231,000.00	237,300.00
经营收入偿还的债券本息额	231,000.00	231,000.00	237,300.00
债券本息覆盖率	3.17	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：

有限责任公司

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
13010400389

年度检验
Annual Renewal Reg.



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



日
/d

/m,

ly

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

同本转入(姓名)

注册会计师执业证书

- 一、注册会计师执行业务时，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.