

北京轨道交通 22 号线（平谷线）工程河北段 财务评估咨询报告

冀云咨字（2024）第 021 号



河北云旗会计师事务所（普通合伙）



北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段 财务评估咨询报告

冀云咨字（2024）第 021 号

三河市交通运输局：

我们接受委托，对北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段预期收益与融资平衡情况进行审核并出具专项评价报告。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》。相关项目融资单位对北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段收益预测及其所依据的各项假设负责。

北京轨道交通 22 号线（平谷线）工程河北段预期收益与融资平衡测算目的是为了达成三河市公益项目融资的目的。在编制该情况表时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，该平衡测算不得用于该项目融资以外的其他目的。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，在推测性假设成立的前提下，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。我们认为，该平衡测算是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的该情况表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，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的北京轨道交通 22 号线（平谷线）工程河北段，预期项目运营收入，能够合理保障偿还融资债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

一、项目的基本情况

（一）项目名称

北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段

（二）参与主体

申报单位：三河市交通运输局；运营主体：北京京冀轨道交通平谷线投资有限责任公司。

（三）列入规划情况

已列入重大项目库

（四）项目建设情况

1.项目线路走向：线路自北京市通州区向东下穿潮白河进入三河市燕郊镇，沿燕郊迎宾路向北至规划高横二路折向东敷设，经高楼镇后出地面高架敷设，进入齐心庄镇后，沿平三铁路向北进入北京市平谷区。

2.项目立项审批：河北省发展和改革委员会《关于新建北京市城市轨道交通 22 号线（平谷线）河北段可行性研究报告的批复》（冀发改基础〔2022〕1380 号）

河北省发展和改革委员会《关于北京轨道交通 22 号线（平谷线）工程河北段初步设计的批复》（冀发改投资〔2024〕41 号）

3.项目工期：本项目计划 2020 年 11 月 1 日至 2021 年 2 月进行前期准备工作，2021 年 3 月全线开始分阶段的土建施工，历时 46 个月左右的时间，于 2024 年 12 月底车站及区间主体施工完成，2025 年 1 月初开始轨道铺设。2025 年 4 月底轨道铺设完成后，计划 2025 年 5 月开始装修、设备安装及调试，2025 年 6 月开始全线的联动调试，2025 年 10 月开始通车试运行，2025 年 12 月 30 日开始正式运营。

4.项目建设内容与规模：北京轨道交通 22 号线（平谷线）工程河北段线路长 31.56km，其中地下线 19.93km，地上线 11.63km。主要建设内容：

（1）线路与车站工程。线路向东正穿潮白河沿康城大街向东到迎宾路转向北，沿迎宾路至幸福渠转向东，下穿京秦高速后向东穿越高楼、齐心庄后，并行平三铁路进入平谷区；设置车站 5 座，其中地下站 4 座，高架站 1 座，平均站间距 6.3km。在齐心庄站预留三河支线过轨运营条件。在燕郊南（河北段）设置车辆基地 1 处，并预留上盖开发条件；在朝阳区

平房乡设置定福庄停车场 1 处。

（2）车辆及运营。车辆初、近、远期采用市域 D 型车，8 辆编组 AC25KV 接触网供电，设计最高运行速度为 160km/h。开行多交路初、近、远期分别配属 40 列、46 列、50 列车。

（3）限界。行车方向左侧建筑限界至线路中心线距离为 2700mm，行车方向右侧建筑限界至线路中心线距离为 2400mm。直线段平台边缘至线路中心线距离为 1890mm。圆形隧道建筑限界为 7000mm。直线段地下岛式车站，站台边缘至线路中心线距离为 1750mm，站台面至轨道面高度为 1250mm，车顶风道至轨顶面建筑限界高度为 5900mm，轨道结构高度为 560mm。

（4）轨道。本工程正、配线采用 U75V-60 钢轨，WJ-8B 及弹条 II 型扣件，双块式轨枕整体道床及预制轨道板整体道床、60-9 号、12 号、18 号可动心轨道岔，轨道减振降噪按等级分别采用橡胶减振垫浮置板及梯形轨枕、钢弹簧浮置板措施。

（5）机电系统。采用全线统一的单相工频交流 25kV、带回流线的直接供电方式，新建 1 座牵引变电所及有关供电设施，地下线隧道内接触网采用刚性悬挂形式，其余区段均采用柔性悬挂方式电力与牵引变电所共用沿线地方外部电源，合建 110/35kV 电力变配电所，设置 35kV 贯通环网系统，配置降压变电所和动力照明等子系统。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。

（6）防水及消防。地下车站及机电设备集中区段均按一级防水等级设计，区间隧道和连接通道等附属的隧道结构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，地下车站出入口地面亭、风亭等地面建（构）筑物耐火等级为二级。

（7）人防工程。按核武器及常规武器 6 级防护，防化等级为丁级。

5.项目总投资估算为 1,642,466.12 万元，其中：工程费用 993,970.01 万元，工程建设其他费用为 300,064.87 万元，基本预备费 64,701.74 万元，专用费用 283,729.50 万元。

（五）事前绩效评估情况

该项目事前绩效评估综合得分 96 分，评分结果为“优”，具备政府专项债资金支持的基本条件。该项目具备必要性和可行性，具有公益性和收益性特征；前期筹备工作规范，项目实施具备一定的成熟度；项目财政资金支持方式可行，资金来源和到位基本可行；项目投入资源及成本与预期产出及效果基本匹配，收益预测合理；债券资金需求合理，偿债计划可行。

（六）所在区域背景情况

河北省三河市位于北纬 39 度 48 分至 40 度 05 分、东经 116 度 45 分至 117 度 15 分。地处燕山山前平原地区，总的地势北高南低，自北向南倾斜，按地形地貌特点，可分为低山丘陵，平原和洼地。其中平原面积最大，主要由潮白河、蓟运河冲洪积扇构成，平均海拔高程 5.9~31.9m，地面自然纵坡 1/1500 左右，低山丘陵主要分布在东北部的蒋福山地区。该区域周缘为海拔 335.2~458.5m 的龙门山和青龙山，中间为海拔 200~212m 的蒋福山盆地，此外在市区西北部还有一海拔 90.4m 的孤山挺立于倾斜平原上，洼地主要分布在本市东南部的引沟入潮与鲍邱河、潮白河两岸、地势低平，多积水洼地。

（七）项目收益及融资情况

项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过对项目还本付息的测算：北京轨道交通 22 号线（平谷线）工程河北段用于资金平衡的相关收益为 2,102,537.40 万元，其中项目自身收益为 2,102,537.40 万元，融资本息为 1,224,881.67 万元（其中融资本金 715,500.00 万元，融资利息 509,381.67 万元），覆盖倍数为 1.72；不含银行

贷款的情况下，融资本息为 820,460.00 万元（其中融资本金 500,000.00 万元，融资利息 320,460.00 万元）。

二、债券应付本息情况

（一）北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段2024年上半年已发行政府专项债券100,000.00万元，实际融资利率2.48%，期限20年，在存续期内按每半年支付利息，该项目申请政府专项债总额自融资之日起20年应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	年度	期初本金	本期发行	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	还本付息合计
第1年	2024年		100,000.00		100,000.00	2.48%	1,240.00	1,240.00
第2年	2025年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第3年	2026年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第4年	2027年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第5年	2028年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第6年	2029年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第7年	2030年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第8年	2031年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第9年	2032年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第10年	2033年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第11年	2034年	100,000.00			100,000.00	2.48%	2,480.00	2,480.00
第12年	2035年	100,000.00		10,000.00	90,000.00	2.48%	2,480.00	12,480.00
第13年	2036年	90,000.00		10,000.00	80,000.00	2.48%	2,232.00	12,232.00
第14年	2037年	80,000.00		10,000.00	70,000.00	2.48%	1,984.00	11,984.00
第15年	2038年	70,000.00		10,000.00	60,000.00	2.48%	1,736.00	11,736.00
第16年	2039年	60,000.00		10,000.00	50,000.00	2.48%	1,488.00	11,488.00
第17年	2040年	50,000.00		10,000.00	40,000.00	2.48%	1,240.00	11,240.00
第18年	2041年	40,000.00		10,000.00	30,000.00	2.48%	992.00	10,992.00
第19年	2042年	30,000.00		10,000.00	20,000.00	2.48%	744.00	10,744.00
第20年	2043年	20,000.00		10,000.00	10,000.00	2.48%	496.00	10,496.00
第21年	2044年	10,000.00		10,000.00	-	2.48%	248.00	10,248.00
合计			100,000.00	100,000.00			39,680.00	139,680.00

2024年上半年已发行债券还本付息总额为139,680.00万元。

（二）北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段2024年下半年已发行政府专项债券100,000.00万元，实际融资利率2.22%，期限20年，在存续

期内按每半年支付利息，该项目申请政府专项债总额自融资之日起20年应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	年度	期初本金	本期发行	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	还本付息合计
第1年	2024年		100,000.00		100,000.00	2.22%	370.00	370.00
第2年	2025年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第3年	2026年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第4年	2027年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第5年	2028年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第6年	2029年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第7年	2030年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第8年	2031年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第9年	2032年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第10年	2033年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第11年	2034年	100,000.00			100,000.00	2.22%	2,220.00	2,220.00
第12年	2035年	100,000.00		10,000.00	90,000.00	2.22%	2,220.00	12,220.00
第13年	2036年	90,000.00		10,000.00	80,000.00	2.22%	1,998.00	11,998.00
第14年	2037年	80,000.00		10,000.00	70,000.00	2.22%	1,776.00	11,776.00
第15年	2038年	70,000.00		10,000.00	60,000.00	2.22%	1,554.00	11,554.00
第16年	2039年	60,000.00		10,000.00	50,000.00	2.22%	1,332.00	11,332.00
第17年	2040年	50,000.00		10,000.00	40,000.00	2.22%	1,110.00	11,110.00
第18年	2041年	40,000.00		10,000.00	30,000.00	2.22%	888.00	10,888.00
第19年	2042年	30,000.00		10,000.00	20,000.00	2.22%	666.00	10,666.00
第20年	2043年	20,000.00		10,000.00	10,000.00	2.22%	444.00	10,444.00
第21年	2044年	10,000.00		10,000.00	-	2.22%	222.00	10,222.00
合计			100,000.00	100,000.00			34,780.00	134,780.00

2024年下半年已发行债券还本付息总额为134,780.00万元。

（三）北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段本期（2025年）拟发行政府专项债券300,000.00万元，假设融资利率4.00%，期限20年，在存续期内按每半年支付利息，该项目申请政府专项债总额自融资之日起20年应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	年度	期初本金	本期发行	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	还本付息合计
第1年	2025年		300,000.00		300,000.00	4.00%	6,000.00	6,000.00
第2年	2026年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00

北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段财务评估咨询报告

第3年	2027年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第4年	2028年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第5年	2029年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第6年	2030年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第7年	2031年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第8年	2032年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第9年	2033年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第10年	2034年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第11年	2035年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第12年	2036年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第13年	2037年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第14年	2038年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第15年	2039年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第16年	2040年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第17年	2041年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第18年	2042年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第19年	2043年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第20年	2044年	300,000.00			300,000.00	4.00%	12,000.00	12,000.00
第21年	2045年	300,000.00		300,000.00	-	4.00%	12,000.00	312,000.00
合计			300,000.00	300,000.00			246,000.00	546,000.00

本期拟发行债券还本付息总额为546,000.00万元。

（四）北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段2024年上半年已发行政府专项债券100,000.00万元，实际融资利率2.44%，期限20年，在存续期内按每半年支付利息；2024年下半年已发行政府专项债券100,000.00万元，实际融资利率2.22%，期限20年，在存续期内按每半年支付利息；本期（2025年）拟发行政府专项债券300,000.00万元，假设融资利率4.00%，期限20年，在存续期内按每半年支付利息，该项目申请政府专项债总额自融资之日起20年应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	年度	期初本金	本期发行	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	还本付息合计
第1年	2024年		200,000.00		200,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	1,610.00	1,610.00
第2年	2025年	200,000.00	300,000.00		500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	10,700.00	10,700.00
第3年	2026年	500,000.00			500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	16,700.00
第4年	2027年	500,000.00			500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	16,700.00

第5年	2028年	500,000.00			500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	16,700.00
第6年	2029年	500,000.00			500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	16,700.00
第7年	2030年	500,000.00			500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	16,700.00
第8年	2031年	500,000.00			500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	16,700.00
第9年	2032年	500,000.00			500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	16,700.00
第10年	2033年	500,000.00			500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	16,700.00
第11年	2034年	500,000.00			500,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	16,700.00
第12年	2035年	500,000.00		20,000.00	480,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,700.00	36,700.00
第13年	2036年	480,000.00		20,000.00	460,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	16,230.00	36,230.00
第14年	2037年	460,000.00		20,000.00	440,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	15,760.00	35,760.00
第15年	2038年	440,000.00		20,000.00	420,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	15,290.00	35,290.00
第16年	2039年	420,000.00		20,000.00	400,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	14,820.00	34,820.00
第17年	2040年	400,000.00		20,000.00	380,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	14,350.00	34,350.00
第18年	2041年	380,000.00		20,000.00	360,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	13,880.00	33,880.00
第19年	2042年	360,000.00		20,000.00	340,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	13,410.00	33,410.00
第20年	2043年	340,000.00		20,000.00	320,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	12,940.00	32,940.00
第21年	2044年	320,000.00		20,000.00	300,000.00	2.48%/2.22%/4.00%	12,470.00	32,470.00
第22年	2045年	300,000.00		300,000.00	-	4.00%	12,000.00	312,000.00
合计			500,000.00	500,000.00			320,460.00	820,460.00

本期及已发行债券还本付息总额为820,460.00万元。

三、评估依据和假设

（一）收益来源

该项目收入来源为：本期债券募集资金投资项目现金净流入部分通过票价收入、轨道内广告位、车站内墙体广告位、站台屏蔽门贴广告、地铁车厢内部地面顶部广告、地铁站内灯箱广告收入、其他收入产生的项目净现金收益实现。

（二）成本测算

该项目成本：车辆修理费、电力费、设施维修费、营运费、其他费用等。

（三）评估依据

- 1.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 2.《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）；
- 3.《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）；
- 4.《建设项目经济评价方法与参数》（发改投资〔2006〕1325号）；
- 5.北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段可行性研究报告；
- 6.北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段专项债券实施方案；
- 7.《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）有关规定及现行财税制度进行分析与评价；
- 8.国家及地方其他相关法律、法规。

（四）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.预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6.预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 7.项目能够获得相关政府部门的审批；
- 8.预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决；
- 9.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；
- 10.市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数；
- 11.按照国家政策稳定性持续性基础上进行测算和估算。

四、评估过程

针对北京轨道交通 22 号线（平谷线）工程河北段融资，我们组织梳理了《关于对地方政府债务实施限额管理的实施意见》、《地方政府一般债务预算管理办法》、《地方政府专项债务预算管理办法》、《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》等相关法律法规文件，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估并出具财务评估咨询报告。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、批复文件、项目实施方案等资料，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。

五、评估分析

（一）项目投资估算

建设项目总投资估算为 1,642,466.12 万元，其中：工程费用 993,970.01 万元，工程建设其他费用为 300,064.87 万元，基本预备费 64,701.74 万元，专用费用 283,729.50 万元。如下表：

项目投资估算表

单位：万元

支出名称	建设工程	其他费用	基本预备费	专用费用	合计
工程费用	993,970.01				993,970.01
工程建设其他费用		300,064.87			300,064.87

基本预备费			64,701.74		64,701.74
专用费用				283,729.50	283,729.50
合计	993,970.01	300,064.87	64,701.74	283,729.50	1,642,466.12

*详见附件（一）项目投资估算表

（二）项目资金筹措

1.资本金来源

资本金来源渠道为政府财政资金 656,966.12 万元，占项目投资总额 1,642,466.12 万元的 40.00%；社会资本资金 270,000.00 万元，占项目投资总额 1,642,466.12 万元的 16.43%；

项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）有关规定要求，该项目中，专项债券不用做项目资本金。

2.融资来源

资金缺口 715,500.00 万元，2024 年上半年通过发行地方政府专项债券解决 100,000.00 万元（年利率 2.48%，期限为二十年），占项目投资总额 1,642,466.12 万元的 6.09%；2024 年下半年拟通过发行地方政府专项债券解决 100,000.00 万元（年利率 2.22%，期限为二十年），占项目投资总额 1,642,466.12 万元的 6.09%；本期（2025 年）拟通过发行地方政府专项债券解决 300,000.00 万元（年利率 4.00%，期限为二十年），占项目投资总额 1,642,466.12 万元的 18.27%；通过申请银行贷款解决 215,500.00 万元（年利率 4.00%，期限为二十年），占项目投资总额 1,642,466.12 万元的 13.12%。

项目资金来源情况

单位：万元

资金来源	金额	占比	备注
估算总投资	1,642,466.12	100.00%	
一、资本金	926,966.12	56.43%	
（一）自有资金	926,966.12	56.43%	
（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）	715,500.00	43.57%	
（一）已发行专项债券	200,000.00	12.18%	
（二）本期拟发行专项债券	300,000.00	18.27%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	215,500.00	13.12%	

（三）项目运营收入、成本、收益预测

1.专项收入

项目从2026年1月开始运营，根据《北京轨道交通22号线（平谷线）工程（河北段）可行性研究报告可行性研究报告》、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）有关规定及现行财税制度，对项目建成后的经济效益进行分析和评价。收入来源包括票价收入、轨道内广告位、车站内墙体广告位、站台屏蔽门贴广告、地铁车厢内部地面顶部广告、地铁站内灯箱广告收入、其他收入。

（1）票价收入

客流量预测：

表 1-1 客流预测数据汇总表

客流指标		初期	近期	远期
全日	客流量（万人次）	56.2	63.2	69.6
	线路长度（公里）	79.5	79.5	79.5
	客流强度（万人次/公里）	0.71	0.79	0.88
	平均运距（公里）	15.88	15.84	15.65
早高峰	客流量（万人次）	10.8	12.2	13.2
	早高峰系数（百分比）	19.30%	19.26%	18.93%
	最大断面（万人次/h）	3.95	4.41	4.70
	最大断面区间	慈云寺桥—红庙	慈云寺桥—红庙	慈云寺桥—红庙

该项目线路全长约81.2km，河北段长度约30km，因票价收费是按里程计取，因此测算出河北段客流量按总客流量的36.95%（ $30/81.2 \times 100\% = 36.95\%$ ）进行测算。

本项目票价测算基于北京市轨道交通现行票制票价：乘坐6公里（含）内3元；6公里至12公里（含）4元；12公里至22公里（含）5元；22公里至32公里（含）6元；32公里以上部分，每增加1元可乘坐20公里。

项目	第一段	第二段	第三段	第四段	第五段	第六段	第七段	正常年收
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------

								入（万元）
票价（元）	3	4	5	6	7	8	9	
票制票价	≤6公里	6≤12 （含12）	12≤22 （含22元）	22≤32 （含32）	32≤52 （含52）	52≤72 （含72）	72≤79.5 （含79.5）	
各阶段占比	5%	10%	20%	25%	25%	10%	5%	
初期人数（万人）	2.81	5.62	11.24	14.05	14.05	5.62	2.81	
收入（万元）	3,076.95	8,205.20	20,513.00	30,769.50	35,897.75	16,410.40	9,230.85	124,103.65
近期人数（万人）	3.16	6.32	12.64	15.8	15.8	6.32	3.16	
收入（万元）	3,460.20	9,227.20	23,068.00	34,602.00	40,369.00	18,454.40	10,380.60	139,561.40

因此，本项目初期票价正常年收入为45,851.10万元（ $124,103.65 \times 36.95\% = 45,851.10$ 万元），近期票价正常年收入为51,562.09万元（ $139,561.40 \times 36.95\% = 51,562.09$ 万元）。

（2）轨道内广告收入

根据可研报告，河北段设车站5座，采用8辆编组车辆，一编组车辆分进出两门，一门设置一个广告位，河北段共计80个广告位，每个广告位收费5,000.00元/月，轨道广告正常年收入为480.00万元。

（3）车站内墙体广告位收入

根据可研报告，河北段设车站5座，每个车站内设置35个墙体广告位，每个广告位收费35,000.00元/月，站内广告正常年收入7,350.00万元。

（4）站台屏蔽门贴广告收入

根据可研报告，河北段设车站5座，每个车站内设置屏蔽门广告，按地铁站点级别和投放周期来算，如：北京地铁屏蔽门贴广告刊例价：亦庄、房山、昌平线为158,000.00元/4周，出于谨慎性原则，本项目每个广告收费100,000.00元/月，站台屏蔽门贴广告正常年收入600.00万元。

（5）地铁车厢内部地面、顶部广告收入

根据可研报告，河北段设车站5座，采用8辆编组车辆，每辆设置一个广告，按地铁站点级别和投放周期来算，如：内包车1列（1/2/10号线）为

300,000.00元/4周，出于谨慎性原则，本项目每个广告收费150,000.00元/月，地铁车厢内部地面、顶部广告正常年收入为1,440.00万元。

（6）地铁站内LED灯箱广告收入

根据可研报告，河北段设车站5座，每个车站内设置35个LED灯箱广告位，根据不同地区、时间段和灯箱广告的具体规格，单价会有所不统，以北京地铁站为例，1.2m*1.8m灯箱广告50,000.00元/月，2.4m*3.6m灯箱广告90,000.00元/月，综合考虑，本项目每个广告位收费70,000.00元/月，地铁站内LED灯箱广告正常年收入14,700.00万元。

（7）其他收入

根据《北京市城市轨道交通22号线（平谷线）（河北段）TOD项目土地综合开发建设计划书》中结论为三河市捷安畅达轨道交通建设发展有限公司现金分红所得流入1,204,202.00万元。

考虑轨道运行后客流量逐渐增加及GDP增长，该项目按年2%增长率各项收入，各年收入具体情况如下：

项目运营收入明细表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
票价收入	45,851.10	46,768.12	47,703.49	48,657.56	49,630.71	50,623.32
轨道内广告位	480.00	489.60	499.39	509.38	519.57	529.96
车站内墙体广告位	7,350.00	7,497.00	7,646.94	7,799.88	7,955.88	8,114.99
站台屏蔽门贴广告	600.00	612.00	624.24	636.72	649.46	662.45
地铁车厢内部地面顶部广告	1,440.00	1,468.80	1,498.18	1,528.14	1,558.70	1,589.88
地铁站内灯箱广告收入	14,700.00	14,994.00	15,293.88	15,599.76	15,911.75	16,229.99
其他收入	60,210.10	60,210.10	60,210.10	60,210.10	60,210.10	60,210.10
总计	130,631.20	132,039.62	133,476.21	134,941.54	136,436.17	137,960.69
项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
票价收入	51,635.79	52,668.50	53,721.87	54,796.31	55,892.24	57,010.08
轨道内广告位	540.56	551.37	562.40	573.64	585.12	596.82
车站内墙体广告位	8,277.29	8,442.84	8,611.70	8,783.93	8,959.61	9,138.80
站台屏蔽门贴广告	675.70	689.21	703.00	717.06	731.40	746.02
地铁车厢内部地面顶部广告	1,621.67	1,654.11	1,687.19	1,720.93	1,755.35	1,790.46
地铁站内灯箱广告收入	16,554.59	16,885.68	17,223.39	17,567.86	17,919.22	18,277.60

其他收入	60,210.10	60,210.10	60,210.10	60,210.10	60,210.10	60,210.10
总计	139,515.70	141,101.81	142,719.65	144,369.84	146,053.03	147,769.89
项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
票价收入	58,150.28	59,313.29	60,499.56	61,709.55	62,943.74	64,202.61
轨道内广告位	608.76	620.93	633.35	646.02	658.94	672.12
车站内墙体广告位	9,321.58	9,508.01	9,698.17	9,892.13	10,089.97	10,291.77
站台屏蔽门贴广告	760.95	776.16	791.69	807.52	823.67	840.14
地铁车厢内部地面顶部广告	1,826.27	1,862.79	1,900.05	1,938.05	1,976.81	2,016.35
地铁站内灯箱广告收入	18,643.15	19,016.02	19,396.34	19,784.26	20,179.95	20,583.55
其他收入	60,210.10	60,210.10	60,210.10	60,210.10	60,210.10	60,210.10
总计	149,521.09	151,307.30	153,129.25	154,987.63	156,883.18	158,816.64
项目	2044年	2045年	合计			
票价收入	65,486.66	66,796.40	1,114,061.19			
轨道内广告位	685.56	699.27	11,662.74			
车站内墙体广告位	10,497.61	10,707.56	178,585.67			
站台屏蔽门贴广告	856.95	874.09	14,578.42			
地铁车厢内部地面顶部广告	2,056.67	2,097.81	34,988.21			
地铁站内灯箱广告收入	20,995.22	21,415.12	357,171.34			
其他收入	60,210.10	60,210.10	1,204,202.00			
总计	160,788.77	162,800.35	2,915,249.56			

*注：此处收入为包含增值税的收入。

2.其他收入

无。

3.项目运营成本

该项目线路全长约81.2km，河北段长度约30km，因此成本是按里程计取，因此测算出河北段客流量按总客流量的36.95%（ $30/81.2 \times 100\% = 36.95\%$ ）进行测算。

北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段建成后，项目运营成本主要包括车辆修理费、电力费、设施维修费、营运费、其他费用等，预计年成本为26,335.71万元。具体测算结果如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额（万元）	说明
1	车辆修理费	5,887.32	依据可研，参照类似工程计列。
2	电力费	8,136.95	电力消耗费指所有的牵引、动力照明用电。参照北京市现行

			电价及近年来电价的变动趋势，预测运营期初的牵引电价和照明电价，按预测电耗计算电力费。
3	设施维修费	5,099.63	设施维修费包括除车辆外的房屋建筑及附属设施、设备系统的日常维护费用，按相应的工程费用计取，参照类似工程。
4	营运费	2,845.94	营运费包括车务费、站务费、燃料费、水费、低值易耗品摊销、劳动保护费、生产用消耗品等开支。
5	其他费用	4,365.89	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这三项费用。
	合计	26,335.71	

考虑轨道运行后客流量逐渐增加，本项目按年2%增长率测算票价收入，各年成本具体情况如下：

项目运营成本明细表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
车辆修理费	5,887.32	5,929.06	5,971.55	6,414.16	6,458.87	6,504.31
电力费	8,136.95	8,242.61	8,349.75	8,433.25	8,517.49	8,602.83
修理费	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63
营运费	2,845.94	2,908.37	2,972.29	3,037.68	3,104.56	3,172.91
管理费用	4,365.89	4,386.95	4,408.37	4,587.93	4,607.51	4,627.46
总计	26,335.71	26,566.63	26,801.60	27,572.66	27,788.05	28,007.14
项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
车辆修理费	6,550.86	6,598.52	6,647.29	6,610.34	6,864.16	6,878.57
电力费	8,688.92	8,775.74	8,863.30	8,704.43	8,724.38	8,744.70
修理费	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63
营运费	3,242.73	3,314.04	3,386.82	3,331.77	3,353.20	3,375.37
管理费用	4,647.78	4,668.10	4,689.16	4,664.04	4,801.11	4,806.65
总计	28,229.93	28,456.03	28,686.21	28,410.22	28,842.49	28,904.93
项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
车辆修理费	6,893.35	6,908.13	6,922.91	6,938.05	6,953.20	6,968.35
电力费	8,764.66	8,784.98	8,804.93	8,825.25	8,845.57	8,865.89
修理费	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63
营运费	3,397.17	3,419.33	3,441.50	3,464.04	3,486.58	3,509.48
管理费用	4,812.19	4,818.10	4,823.65	4,829.56	4,835.47	4,841.01
总计	28,967.00	29,030.17	29,092.61	29,156.53	29,220.44	29,284.36
项目	2044年	2045年	合计			
车辆修理费	6,983.50	6,999.01	132,881.53			
电力费	8,886.21	8,906.90	173,468.72			
修理费	5,099.63	5,099.63	101,992.61			

营运费	3,532.39	3,555.30	65,851.48			
管理费用	4,846.92	4,852.83	93,920.69			
总计	29,348.65	29,413.67	568,115.02			

4.项目税费

运营项目各项税率：增值税销项税率6%/9%、城市维护建设税7%、教育费附加3%、地方教育费附加2%。考虑该项目资产购置及材料购进等进项税对销项税的抵扣，债券存续期内各项税费如下：

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、应交增值税	-22,293.58	-19,587.82	-16,797.35	-13,920.40	-11,031.18	-8,072.58
1.销项税额	-	4,838.54	4,938.77	5,041.03	5,122.80	5,207.00
2.进项税额	22,293.58	2,132.78	2,148.29	2,164.08	2,233.59	2,248.39
二、城建税及附加税（12%）						
1.城建税（7%）						
2.教育附加（3%）						
3.地方教育附加（2%）						
项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、应交增值税	-5,043.13	-1,942.15	1,231.84	3,248.07	3,359.40	3,373.29
1.销项税额	5,292.89	5,379.76	5,468.35	5,558.31	5,651.86	5,705.05
2.进项税额	2,263.45	2,278.78	2,294.36	2,310.24	2,292.46	2,331.76
二、城建税及附加税（12%）			147.82	389.77	403.13	404.79
1.城建税（7%）			86.23	227.36	235.16	236.13
2.教育附加（3%）			36.96	97.44	100.78	101.20
3.地方教育附加（2%）			24.64	64.96	67.19	67.47
项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、应交增值税	3,428.31	3,484.38	3,541.08	3,598.89	3,657.32	3,716.86
1.销项税额	5,764.45	5,824.90	5,886.04	5,948.25	6,011.18	6,075.22
2.进项税额	2,336.14	2,340.52	2,344.96	2,349.35	2,353.86	2,358.36
二、城建税及附加税（12%）	411.40	418.13	424.93	431.87	438.88	446.02
1.城建税（7%）	239.98	243.91	247.88	251.92	256.01	260.18
2.教育附加（3%）	102.85	104.53	106.23	107.97	109.72	111.51
3.地方教育附加（2%）	68.57	69.69	70.82	71.98	73.15	74.34
项目	2043年	2044年	2045年	合计		
一、应交增值税	3,777.14	3,838.53	3,900.64	44,155.75		
1.销项税额	6,140.00	6,205.92	6,272.62	112,332.94		
2.进项税额	2,362.86	2,367.39	2,371.98	68,177.19		
二、城建税及附加税（12%）	453.26	460.62	468.08	5,298.69		

1.城建税（7%）	264.40	268.70	273.05	3,090.90		
2.教育附加（3%）	113.31	115.16	117.02	1,324.67		
3.地方教育附加（2%）	75.54	76.77	78.01	883.11		

5.项目收益预测

根据项目的收入、成本、税金及企业所得税，综合考虑项目利润表如下：

单位：万元

年份/项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）		-		125,792.66	127,100.86	128,435.18
2.项目成本		-		26,335.71	26,566.63	26,801.60
3.税金及附加		-		-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计		-		99,456.95	100,534.23	101,633.58
二、息税前利润						
折旧和摊销		-		62,413.71	62,413.71	62,413.71
息税前利润小计		-		37,043.24	38,120.52	39,219.87
三、利润总额						
利息费用	6,465.00	10,230.00	19,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00
利润总额小计	-6,465.00	-10,230.00	-19,320.00	11,723.24	12,800.52	13,899.87
四、企业所得税						
企业所得税（25%）		-	-	2,930.81	3,200.13	3,474.97
五、净利润/净亏损	-6,465.00	-10,230.00	-19,320.00	8,792.43	9,600.39	10,424.91
年份/项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	129,818.74	131,229.17	132,667.79	134,135.94	135,633.46	137,161.34
2.项目成本	27,572.66	27,788.05	28,007.14	28,229.93	28,456.03	28,686.21
3.税金及附加	-	-	-	-	147.82	389.77
税息折旧及摊销前利润小计	102,246.08	103,441.11	104,660.65	105,906.01	107,029.60	108,085.36
二、息税前利润						
折旧和摊销	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71
息税前利润小计	39,832.37	41,027.40	42,246.94	43,492.30	44,615.89	45,671.65
三、利润总额						
利息费用	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00
利润总额小计	14,512.37	15,707.40	16,926.94	18,172.30	19,295.89	20,351.65
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	3,628.09	3,926.85	4,231.73	4,543.08	4,823.97	5,087.91
五、净利润/净亏损	10,884.27	11,780.55	12,695.20	13,629.23	14,471.92	15,263.74
年份/项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年

一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	138,717.98	140,347.98	142,005.44	143,696.19	145,421.27	147,181.00
2.项目成本	28,410.22	28,842.49	28,904.93	28,967.00	29,030.17	29,092.61
3.税金及附加	403.13	404.79	411.40	418.13	424.93	431.87
税息折旧及摊销前利润小计	109,904.63	111,100.70	112,689.12	114,311.07	115,966.17	117,656.52
二、息税前利润						
折旧和摊销	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71
息税前利润小计	47,490.92	48,686.99	50,275.41	51,897.36	53,552.46	55,242.81
三、利润总额						
利息费用	25,320.00	24,850.00	24,380.00	23,910.00	23,440.00	22,970.00
利润总额小计	22,170.92	23,836.99	25,895.41	27,987.36	30,112.46	32,272.81
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	5,542.73	5,959.25	6,473.85	6,996.84	7,528.11	8,068.20
五、净利润/净亏损	16,628.19	17,877.74	19,421.55	20,990.52	22,584.34	24,204.61
年份/项目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	148,976.45	150,807.96	152,676.64	154,582.85	156,527.73	2,802,916.62
2.项目成本	29,156.53	29,220.44	29,284.36	29,348.65	29,413.67	568,115.02
3.税金及附加	438.88	446.02	453.26	460.62	468.08	5,298.69
税息折旧及摊销前利润小计	119,381.04	121,141.50	122,939.02	124,773.58	126,645.98	2,229,502.91
二、息税前利润						
折旧和摊销	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	1,248,274.20
息税前利润小计	56,967.33	58,727.79	60,525.31	62,359.87	64,232.27	981,228.71
三、利润总额						
利息费用	22,500.00	22,030.00	21,560.00	21,090.00	13,436.67	509,381.67
利润总额小计	34,467.33	36,697.79	38,965.31	41,269.87	50,795.61	471,847.04
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	8,616.83	9,174.45	9,741.33	10,317.47	12,698.90	126,965.51
五、净利润/净亏损	25,850.50	27,523.34	29,223.99	30,952.41	38,096.70	344,881.53

*注：此处收入为不包含增值税的收入。

6.项目可用于偿债的净现金收益表

单位：万元

年度/项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、项目收入	125,792.66	127,100.86	128,435.18	129,818.74	131,229.17	132,667.79
二、付现成本	29,266.52	29,766.76	30,276.57	31,200.75	31,714.90	32,238.88
车辆修理费	5,887.32	5,929.06	5,971.55	6,414.16	6,458.87	6,504.31
电力费	8,136.95	8,242.61	8,349.75	8,433.25	8,517.49	8,602.83
设施维修费	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63

营运费	2,845.94	2,908.37	2,972.29	3,037.68	3,104.56	3,172.91
其他费用	4,365.89	4,386.95	4,408.37	4,587.93	4,607.51	4,627.46
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	2,930.81	3,200.13	3,474.97	3,628.09	3,926.85	4,231.73
三、项目可用于偿债的净 现金流入	96,526.14	97,334.10	98,158.62	98,617.98	99,514.26	100,428.91
年度/项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、项目收入	134,135.94	135,633.46	137,161.34	138,717.98	140,347.98	142,005.44
二、付现成本	32,773.00	33,427.83	34,163.89	34,356.08	35,206.53	35,790.17
车辆修理费	6,550.86	6,598.52	6,647.29	6,610.34	6,864.16	6,878.57
电力费	8,688.92	8,775.74	8,863.30	8,704.43	8,724.38	8,744.70
设施维修费	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63
营运费	3,242.73	3,314.04	3,386.82	3,331.77	3,353.20	3,375.37
其他费用	4,647.78	4,668.10	4,689.16	4,664.04	4,801.11	4,806.65
税金及附加	-	147.82	389.77	403.13	404.79	411.40
企业所得税（25%）	4,543.08	4,823.97	5,087.91	5,542.73	5,959.25	6,473.85
三、项目可用于偿债的净 现金流入	101,362.94	102,205.63	102,997.45	104,361.90	105,141.45	106,215.26
年度/项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一、项目收入	143,696.19	145,421.27	147,181.00	148,976.45	150,807.96	152,676.64
二、付现成本	36,381.96	36,983.22	37,592.68	38,212.24	38,840.91	39,478.94
车辆修理费	6,893.35	6,908.13	6,922.91	6,938.05	6,953.20	6,968.35
电力费	8,764.66	8,784.98	8,804.93	8,825.25	8,845.57	8,865.89
设施维修费	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63
营运费	3,397.17	3,419.33	3,441.50	3,464.04	3,486.58	3,509.48
其他费用	4,812.19	4,818.10	4,823.65	4,829.56	4,835.47	4,841.01
税金及附加	418.13	424.93	431.87	438.88	446.02	453.26
企业所得税（25%）	6,996.84	7,528.11	8,068.20	8,616.83	9,174.45	9,741.33
三、项目可用于偿债的净 现金流入	107,314.23	108,438.05	109,588.32	110,764.21	111,967.05	113,197.70
年度/项目	2044年	2045年	合计			
一、项目收入	154,582.85	156,527.73	2,802,916.62			
二、付现成本	40,126.74	42,580.65	700,379.23			
车辆修理费	6,983.50	6,999.01	132,881.53			
电力费	8,886.21	8,906.90	173,468.72			
设施维修费	5,099.63	5,099.63	101,992.61			
营运费	3,532.39	3,555.30	65,851.48			
其他费用	4,846.92	4,852.83	93,920.69			
税金及附加	460.62	468.08	5,298.69			
企业所得税（25%）	10,317.47	12,698.90	126,965.51			
三、项目可用于偿债的净	114,456.12	113,947.08	2,102,537.40			

现金流入						
------	--	--	--	--	--	--

*注：此处收入为不包含增值税的收入。

（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，测算项目净现金流，编制项目投资现金流量表，如下：

单位：万元

年度	2021年-2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、现金流入					
1、资本金流入	30,000.00	100,950.00	796,016.12		
2、项目经营净现金流入				96,526.14	97,334.10
3、土地出让净现金流入					
4、债券资金流入	42,800.00	246,700.00	300,000.00		
现金流入合计	72,800.00	347,650.00	1,096,016.12	96,526.14	97,334.10
二、现金流出					
1、建设期现金流出	72,800.00	347,650.00	1,096,016.12		
2、本期债券还本付息	6,465.00	10,230.00	19,320.00	25,320.00	25,320.00
现金流出合计	79,265.00	357,880.00	1,115,336.12	25,320.00	25,320.00
三、当年项目净现金流入	-6,465.00	-10,230.00	-19,320.00	71,206.14	72,014.10
四、期末累计现金结存	-6,465.00	-16,695.00	-36,015.00	35,191.14	107,205.24
年度	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、现金流入					
1、资本金流入					
2、项目经营净现金流入	98,158.62	98,617.98	99,514.26	100,428.91	101,362.94
3、土地出让净现金流入					
4、债券资金流入					
现金流入合计	98,158.62	98,617.98	99,514.26	100,428.91	101,362.94
二、现金流出					
1、建设期现金流出					
2、本期债券还本付息	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00
现金流出合计	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00
三、当年项目净现金流入	72,838.62	73,297.98	74,194.26	75,108.91	76,042.94
四、期末累计现金结存	180,043.86	253,341.84	327,536.10	402,645.02	478,687.95
年度	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、现金流入					
1、资本金流入					
2、项目经营净现金流入	102,205.63	102,997.45	104,361.90	105,141.45	106,215.26
3、土地出让净现金流入					
4、债券资金流入					
现金流入合计	102,205.63	102,997.45	104,361.90	105,141.45	106,215.26
二、现金流出					
1、建设期现金流出					
2、本期债券还本付息	25,320.00	25,320.00	45,320.00	44,850.00	44,380.00
现金流出合计	25,320.00	25,320.00	45,320.00	44,850.00	44,380.00
三、当年项目净现金流入	76,885.63	77,677.45	59,041.90	60,291.45	61,835.26

四、期末累计现金结存	555,573.58	633,251.03	692,292.93	752,584.38	814,419.64
年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、现金流入					
1、资本金流入					
2、项目经营净现金流入	107,314.23	108,438.05	109,588.32	110,764.21	111,967.05
3、土地出让净现金流入					
4、债券资金流入					
现金流入合计	107,314.23	108,438.05	109,588.32	110,764.21	111,967.05
二、现金流出					
1、建设期现金流出					
2、本期债券还本付息	43,910.00	43,440.00	42,970.00	42,500.00	42,030.00
现金流出合计	43,910.00	43,440.00	42,970.00	42,500.00	42,030.00
三、当年项目净现金流入	63,404.23	64,998.05	66,618.32	68,264.21	69,937.05
四、期末累计现金结存	877,823.87	942,821.93	1,009,440.24	1,077,704.46	1,147,641.51
年度	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
一、现金流入					
1、资本金流入				926,966.12	
2、项目经营净现金流入	113,197.70	114,456.12	113,947.08	2,102,537.40	
3、土地出让净现金流入				0.00	
4、债券资金流入				589,500.00	
现金流入合计	113,197.70	114,456.12	113,947.08	3,619,003.52	
二、现金流出					
1、建设期现金流出				1,516,466.12	
2、本期债券还本付息	41,560.00	41,090.00	528,936.67	1,224,881.67	
现金流出合计	41,560.00	41,090.00	528,936.67	2,741,347.79	
三、当年项目净现金流入	71,637.70	73,366.12	-414,989.59	877,655.73	
四、期末累计现金结存	1,219,279.20	1,292,645.32	877,655.73		
整体偿债覆盖倍数	1.72				

（五）资金的稳定性

债券存续期内，考虑到未来存在多种不确定性，宏观经济、市场的波动、政策的变化等种种因素都可能影响经营收益，进而影响偿还债券资金的稳定性。通过计算的项目运营相应收益分析覆盖倍数，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

（一）计算债券本息覆盖倍数

北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段：本项目债券存续期内运营收入为2,802,916.62万元，运营成本700,379.23万元，共可实现净收益为2,102,537.40万元。用于资金平衡的相关收益为2,102,537.40万元，融资本息为1,224,881.67万元（计划融资715,500.00万元，利息509,381.67万元），覆盖

倍数为1.72。

单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2023 年		6,465.00	6,465.00	
2024 年		10,230.00	10,230.00	
2025 年	-	19,320.00	19,320.00	-
2026 年	-	25,320.00	25,320.00	96,526.14
2027 年	-	25,320.00	25,320.00	97,334.10
2028 年	-	25,320.00	25,320.00	98,158.62
2029 年	-	25,320.00	25,320.00	98,617.98
2030 年	-	25,320.00	25,320.00	99,514.26
2031 年	-	25,320.00	25,320.00	100,428.91
2032 年	-	25,320.00	25,320.00	101,362.94
2033 年	-	25,320.00	25,320.00	102,205.63
2034 年	-	25,320.00	25,320.00	102,997.45
2035 年	20,000.00	25,320.00	45,320.00	104,361.90
2036 年	20,000.00	24,850.00	44,850.00	105,141.45
2037 年	20,000.00	24,380.00	44,380.00	106,215.26
2038 年	20,000.00	23,910.00	43,910.00	107,314.23
2039 年	20,000.00	23,440.00	43,440.00	108,438.05
2040 年	20,000.00	22,970.00	42,970.00	109,588.32
2041 年	20,000.00	22,500.00	42,500.00	110,764.21
2042 年	20,000.00	22,030.00	42,030.00	111,967.05
2043 年	20,000.00	21,560.00	41,560.00	113,197.70
2044 年	20,000.00	21,090.00	41,090.00	114,456.12
2045 年	515,500.00	13,436.67	528,936.67	113,947.08
合计	715,500.00	509,381.67	1,224,881.67	2,102,537.40
本息覆盖倍数			1.72	

（二）进行覆盖倍数的敏感性分析

结合项目收入构成，分析不同不利因素水平下，收入、本息覆盖倍数波动情况。通过当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在一定范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数的变化情况，说明还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。可通过表格体现。

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				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	1,892,283.66	1,997,410.53	2,102,537.40	2,207,664.27	2,312,791.14
偿债资金合计	1,892,283.66	1,997,410.53	2,102,537.40	2,207,664.27	2,312,791.14
债券还本付息额	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67
资本金偿还建设期利息					
经营收入偿还的债券本息额	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67
债券本息覆盖率	1.54	1.63	1.72	1.80	1.89

（三）就专项债本息覆盖情况发表明确意见

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还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、附件

- （一）项目投资估算表
- （二）运营成本费用明细表
- （三）项目利润表
- （四）项目投资现金流量表
- （五）本息覆盖倍数及敏感性分析表

河北云旗会计师事务所（普通合伙）



中国·河北·廊坊

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年十月二十八日

附件（一）项目投资估算表

单位：万元

审定总概算表

序号	工程及费用名称	审核概算价值（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具	其他费用	合计
第一部分 工程费用		728069.28	146761.27	119139.46	0.00	993970.01
一	车站	104021.47				104021.47
二	区间	495336.06				495336.06
三	轨道	56120.14				56120.14
四	通信		17848.69	24433.26		42281.95
五	信号		10347.95	18501.73		28849.68
六	供电	4457.18	82589.24	17923.72		104970.14
七	综合监控		346.45	2373.44		2719.89
八	火灾自动报警、环境与设备监控		3244.40	2803.18		6047.58
九	安防及门禁系统		358.03	3403.22		3761.25
十	通风、空调与供暖		6498.76	2832.90		9331.66
十一	给水与排水、消防		6885.22	951.86		7837.08
十二	自动售检票系统		432.47	2842.10		3274.57
十三	站内客运设备、站台门		663.56	8554.80		9218.36
十四	办公自动化系统（OA）		331.88	446.05		777.93
十五	控制中心		980.00	0.00		980.00
十六	车辆基地	61219.98	14330.05	31939.38		107489.41
十七	人防工程	838.06	1545.30	2133.82		4517.18
十八	既有线改造					
十九	P+R停车场	6435.66				6435.66
第二部分 工程建设其他费用					300064.87	300064.87
二十	工程建设其他费用				300064.87	300064.87
	其中：前期费用				190258.07	190258.07
第三部分 预备费						64701.74
二十一	预备费					64701.74
第四部分 专项费用						283729.50
二十二	专项费用					283729.50
	一、车辆购置费					199959.72
	二、线网设备					3614.24
	三、建设期贷款利息					78674.36
	四、铺底流动资金					1481.18
项目总投资						1642466.12

附件（二）运营成本费用明细表

北京轨道交通22号线（平谷线）工程河北段建成后，项目运营成本主要包括车辆修理费、电力费、设施维修费、营运费、其他费用等，预计年成本为26,335.71万元。具体测算结果如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额（万元）	说明
1	车辆修理费	5,887.32	依据可研，参照类似工程计列。
2	电力费	8,136.95	电力消耗费指所有的牵引、动力照明用电。参照北京市现行电价及近年来电价的变动趋势，预测运营期初的牵引电价和照明电价，按预测电耗计算电力费。
3	设施维修费	5,099.63	设施维修费包括除车辆外的房屋建筑及附属设施、设备系统的日常维护费用，按相应的工程费用计取，参照类似工程。
4	营运费	2,845.94	营运费包括车务费、站务费、燃料费、水费、低值易耗品摊销、劳动保护费、生产用消耗品等开支。
5	其他费用	4,365.89	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这三项费用。
	合计	26,335.71	

考虑轨道运行后客流量逐渐增加，本项目按年2%增长率测算票价收入，各年收入具体情况如下：

项目运营成本明细表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
车辆修理费	5,887.32	5,929.06	5,971.55	6,414.16	6,458.87	6,504.31
电力费	8,136.95	8,242.61	8,349.75	8,433.25	8,517.49	8,602.83
修理费	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63
营运费	2,845.94	2,908.37	2,972.29	3,037.68	3,104.56	3,172.91
管理费用	4,365.89	4,386.95	4,408.37	4,587.93	4,607.51	4,627.46
总计	26,335.71	26,566.63	26,801.60	27,572.66	27,788.05	28,007.14
项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
车辆修理费	6,550.86	6,598.52	6,647.29	6,610.34	6,864.16	6,878.57
电力费	8,688.92	8,775.74	8,863.30	8,704.43	8,724.38	8,744.70
修理费	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63
营运费	3,242.73	3,314.04	3,386.82	3,331.77	3,353.20	3,375.37
管理费用	4,647.78	4,668.10	4,689.16	4,664.04	4,801.11	4,806.65
总计	28,229.93	28,456.03	28,686.21	28,410.22	28,842.49	28,904.93
项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年

车辆修理费	6,893.35	6,908.13	6,922.91	6,938.05	6,953.20	6,968.35
电力费	8,764.66	8,784.98	8,804.93	8,825.25	8,845.57	8,865.89
修理费	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63	5,099.63
营运费	3,397.17	3,419.33	3,441.50	3,464.04	3,486.58	3,509.48
管理费用	4,812.19	4,818.10	4,823.65	4,829.56	4,835.47	4,841.01
总计	28,967.00	29,030.17	29,092.61	29,156.53	29,220.44	29,284.36
项目	2044年	2045年	合计			
车辆修理费	6,983.50	6,999.01	132,881.53			
电力费	8,886.21	8,906.90	173,468.72			
修理费	5,099.63	5,099.63	101,992.61			
营运费	3,532.39	3,555.30	65,851.48			
管理费用	4,846.92	4,852.83	93,920.69			
总计	29,348.65	29,413.67	568,115.02			

附件（三）项目利润表

单位：万元

年份/项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）		-		125,792.66	127,100.86	128,435.18
2.项目成本		-		26,335.71	26,566.63	26,801.60
3.税金及附加		-		-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计		-		99,456.95	100,534.23	101,633.58
二、息税前利润						
折旧和摊销		-		62,413.71	62,413.71	62,413.71
息税前利润小计		-		37,043.24	38,120.52	39,219.87
三、利润总额						
利息费用	6,465.00	10,230.00	19,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00
利润总额小计	-6,465.00	-10,230.00	-19,320.00	11,723.24	12,800.52	13,899.87
四、企业所得税						
企业所得税（25%）		-	-	2,930.81	3,200.13	3,474.97
五、净利润/净亏损	-6,465.00	-10,230.00	-19,320.00	8,792.43	9,600.39	10,424.91
年份/项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	129,818.74	131,229.17	132,667.79	134,135.94	135,633.46	137,161.34
2.项目成本	27,572.66	27,788.05	28,007.14	28,229.93	28,456.03	28,686.21
3.税金及附加	-	-	-	-	147.82	389.77
税息折旧及摊销前利润小计	102,246.08	103,441.11	104,660.65	105,906.01	107,029.60	108,085.36
二、息税前利润						
折旧和摊销	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71
息税前利润小计	39,832.37	41,027.40	42,246.94	43,492.30	44,615.89	45,671.65
三、利润总额						
利息费用	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00
利润总额小计	14,512.37	15,707.40	16,926.94	18,172.30	19,295.89	20,351.65
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	3,628.09	3,926.85	4,231.73	4,543.08	4,823.97	5,087.91
五、净利润/净亏损	10,884.27	11,780.55	12,695.20	13,629.23	14,471.92	15,263.74
年份/项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	138,717.98	140,347.98	142,005.44	143,696.19	145,421.27	147,181.00
2.项目成本	28,410.22	28,842.49	28,904.93	28,967.00	29,030.17	29,092.61
3.税金及附加	403.13	404.79	411.40	418.13	424.93	431.87
税息折旧及摊销前利润小计	109,904.63	111,100.70	112,689.12	114,311.07	115,966.17	117,656.52

二、息税前利润						
折旧和摊销	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71
息税前利润小计	47,490.92	48,686.99	50,275.41	51,897.36	53,552.46	55,242.81
三、利润总额						
利息费用	25,320.00	24,850.00	24,380.00	23,910.00	23,440.00	22,970.00
利润总额小计	22,170.92	23,836.99	25,895.41	27,987.36	30,112.46	32,272.81
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	5,542.73	5,959.25	6,473.85	6,996.84	7,528.11	8,068.20
五、净利润/净亏损	16,628.19	17,877.74	19,421.55	20,990.52	22,584.34	24,204.61
年份/项目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	148,976.45	150,807.96	152,676.64	154,582.85	156,527.73	2,802,916.62
2.项目成本	29,156.53	29,220.44	29,284.36	29,348.65	29,413.67	568,115.02
3.税金及附加	438.88	446.02	453.26	460.62	468.08	5,298.69
税息折旧及摊销前利润小计	119,381.04	121,141.50	122,939.02	124,773.58	126,645.98	2,229,502.91
二、息税前利润						
折旧和摊销	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	62,413.71	1,248,274.20
息税前利润小计	56,967.33	58,727.79	60,525.31	62,359.87	64,232.27	981,228.71
三、利润总额						
利息费用	22,500.00	22,030.00	21,560.00	21,090.00	13,436.67	509,381.67
利润总额小计	34,467.33	36,697.79	38,965.31	41,269.87	50,795.61	471,847.04
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	8,616.83	9,174.45	9,741.33	10,317.47	12,698.90	126,965.51
五、净利润/净亏损	25,850.50	27,523.34	29,223.99	30,952.41	38,096.70	344,881.53

附件（四）项目投资现金流量表

单位：万元

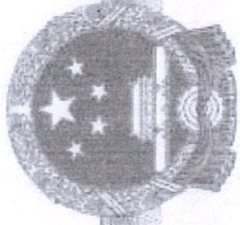
年度	2021 年-2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、现金流入					
1、资本金流入	30,000.00	100,950.00	796,016.12		
2、项目经营净现金流入				96,526.14	97,334.10
3、土地出让净现金流入					
4、债券资金流入	42,800.00	246,700.00	300,000.00		
现金流入合计	72,800.00	347,650.00	1,096,016.12	96,526.14	97,334.10
二、现金流出					
1、建设期现金流出	72,800.00	347,650.00	1,096,016.12		
2、本期债券还本付息	6,465.00	10,230.00	19,320.00	25,320.00	25,320.00
现金流出合计	79,265.00	357,880.00	1,115,336.12	25,320.00	25,320.00
三、当年项目净现金流入	-6,465.00	-10,230.00	-19,320.00	71,206.14	72,014.10
四、期末累计现金结存	-6,465.00	-16,695.00	-36,015.00	35,191.14	107,205.24
年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、现金流入					
1、资本金流入					
2、项目经营净现金流入	98,158.62	98,617.98	99,514.26	100,428.91	101,362.94
3、土地出让净现金流入					
4、债券资金流入					
现金流入合计	98,158.62	98,617.98	99,514.26	100,428.91	101,362.94
二、现金流出					
1、建设期现金流出					
2、本期债券还本付息	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00
现金流出合计	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00	25,320.00
三、当年项目净现金流入	72,838.62	73,297.98	74,194.26	75,108.91	76,042.94
四、期末累计现金结存	180,043.86	253,341.84	327,536.10	402,645.02	478,687.95
年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、现金流入					
1、资本金流入					
2、项目经营净现金流入	102,205.63	102,997.45	104,361.90	105,141.45	106,215.26
3、土地出让净现金流入					
4、债券资金流入					
现金流入合计	102,205.63	102,997.45	104,361.90	105,141.45	106,215.26
二、现金流出					
1、建设期现金流出					
2、本期债券还本付息	25,320.00	25,320.00	45,320.00	44,850.00	44,380.00
现金流出合计	25,320.00	25,320.00	45,320.00	44,850.00	44,380.00
三、当年项目净现金流入	76,885.63	77,677.45	59,041.90	60,291.45	61,835.26
四、期末累计现金结存	555,573.58	633,251.03	692,292.93	752,584.38	814,419.64
年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、现金流入					
1、资本金流入					
2、项目经营净现金流入	107,314.23	108,438.05	109,588.32	110,764.21	111,967.05
3、土地出让净现金流入					

4、债券资金流入					
现金流入合计	107,314.23	108,438.05	109,588.32	110,764.21	111,967.05
二、现金流出					
1、建设期现金流出					
2、本期债券还本付息	43,910.00	43,440.00	42,970.00	42,500.00	42,030.00
现金流出合计	43,910.00	43,440.00	42,970.00	42,500.00	42,030.00
三、当年项目净现金流入	63,404.23	64,998.05	66,618.32	68,264.21	69,937.05
四、期末累计现金结存	877,823.87	942,821.93	1,009,440.24	1,077,704.46	1,147,641.51
年度	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
一、现金流入					
1、资本金流入				926,966.12	
2、项目经营净现金流入	113,197.70	114,456.12	113,947.08	2,102,537.40	
3、土地出让净现金流入				0.00	
4、债券资金流入				589,500.00	
现金流入合计	113,197.70	114,456.12	113,947.08	3,619,003.52	
二、现金流出					
1、建设期现金流出				1,516,466.12	
2、本期债券还本付息	41,560.00	41,090.00	528,936.67	1,224,881.67	
现金流出合计	41,560.00	41,090.00	528,936.67	2,741,347.79	
三、当年项目净现金流入	71,637.70	73,366.12	-414,989.59	877,655.73	
四、期末累计现金结存	1,219,279.20	1,292,645.32	877,655.73		
整体偿债覆盖倍数	1.72				

附件（五）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				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	1,892,283.66	1,997,410.53	2,102,537.40	2,207,664.27	2,312,791.14
偿债资金合计	1,892,283.66	1,997,410.53	2,102,537.40	2,207,664.27	2,312,791.14
债券还本付息额	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67
资本金偿还建设期利息					
经营收入偿还的债券本息额	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67	1,224,881.67
债券本息覆盖率	1.54	1.63	1.72	1.80	1.89



营业执照

统一社会信用代码
91131003MA099A9C7U



(副本)
副本编号: 1-1

名称 河北云旗会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 贾金标

经营范围 审查企业会计报表,出具审计报告,验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询;企业管理咨询。(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)

成立日期 2017年11月07日

合伙期限 2017年11月07日至 2037年11月06日

主要经营场所 廊坊市广阳区金地小区6#楼1单元302室



登记机关

2022 年 3 月 7 日



会计师事务所 执业证书

名称：河北云旗会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：贾金标

主任会计师：

经营场所：廊坊市广阳区金地小区6#楼1单元302室

普通合伙

组织形式：13100011

执业证书编号：冀财会〔2017〕40号

批准执业文号：2017年12月12日

批准执业日期：



说明

证书序号：0016607

- 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》。

河北省财政厅

发证机关：

二〇二二年四月二十四日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记

Annual Renewal Registration

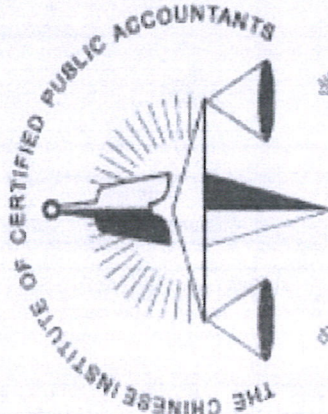
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 11030010010012
No. of Certificate

批准注册机构: 河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2012年03月01日
Date of Issuance



注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

郭芳安
Guo Fang'an

事务所
CPA

转出协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2012年4月10日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河北云旗
Hebei Yunqi

事务所
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2012年4月10日

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

0030155274



同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2012年4月10日

姓名: 郭芳安
Full name: Guo Fang'an

性别: 男
Sex: Male

出生日期: 1980-05-07
Date of birth: 1980-05-07

工作单位: 廊坊华安达会计师事务所有限公司
Working unit: Langfang Huanda Accounting Firm Co., Ltd.

身份证号码: 131128198005070010
Identity card No.: 131128198005070010

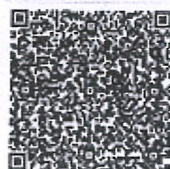


年度检验

Annual Renewal Re



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



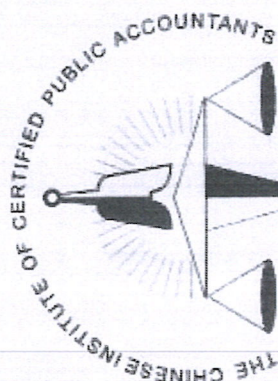
检验登记

newal Registration

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



年 月 日



中国注册会计师协会

姓名 邢恩峰

Full name

Sex

男

Date of birth

1971-09-22

Working unit

河北金诚会计师事务所有限公司

身份证号码

13283819710922321X

Identity card No.



年度检查登记

Annual Renewal Registration

2017.2.21



合格，继续有效一年
is valid for another year after

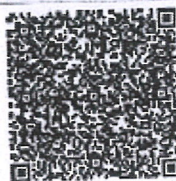
证书编号:
No. of Certificate

130000542192

批准注册协会: 河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2008 年 12 月 22 日
Date of Issuance





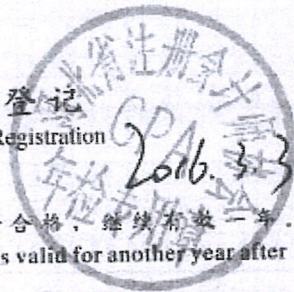
验登记
Annual Registration

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



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.



2010年 2月 24日



2010年 2月 24日