

沈阳市本级沈阳至白河高速铁路

沈阳段建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

辽中意慧佳会专审 (2025) 044 号

辽宁中意慧佳会计师事务所有限公司



沈阳市本级沈阳至白河高速铁路沈阳段建设项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

沈阳市交通运输局：

我们接受委托对沈阳市本级沈阳至白河高速铁路沈阳段建设项目（以下简称“本项目”）募集资金投资项目的专项债券预测信息进行审核，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》。申请人以及相关项目实施单位对所提供资料的真实性以及本项目的收益预测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进行审核，我们认为，这些假设均为本募投项目收益和现金流量覆盖债券还本付息的预测提供了合理基础。通过查阅申请人提供的相关基础数据，我们未发现上述文件在采用上述假设和计算现金流量覆盖债券还本付息的过程方面存在明显偏差。

该项目预测信息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量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。本专项评价仅供申请人申请本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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，本次评价的沈阳市本级沈阳至白河高速铁路沈阳段建设项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目的收益与融资自求平衡。同时，项目收益为后续资金回笼和项目推进提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目募集资金的还本付息要求。

项目总体评价结果如下：

项目评价结果测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	金额
1	项目经营预期收入	2,655,851.82
2	项目经营预期成本	1,413,815.75
3	项目预期增值税、税金及附加	70,388.65
4	项目预期所得税	62,298.33
5	项目维持运营投资	45,209.52
6	项目银行长期借款还本	236,595.24
7	项目可用于债券还本付息金额	827,544.32
8	项目债券本息合计	552,325.00
9	项目本息覆盖倍数	1.50

参考资料：

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 3、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）；
- 4、《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）；



5、《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》
(财预〔2016〕155号);

6、《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);

7、国家和地方现行的财税制度和法规;

8、《新建沈阳至白河高速铁路项目可行性研究报告》;

9、《沈阳市本级沈阳至白河高速铁路沈阳段建设项目实施方案》;

10、《辽宁省人民政府关于报送沈阳至白河高铁辽宁段出资承诺文件的函》(辽政函〔2019〕68号);

11、《国家发展改革委关于新建沈阳至白河高速铁路可行性研究报告的批复》(发改基础〔2019〕1961号);

12、《中国铁路总公司 辽宁省人民政府 吉林省人民政府关于报送新建沈阳至白河高速铁路可行性研究报告的函》(铁总发改函〔2019〕408号)。

辽宁中意慧佳会计师事务所有限公司



中国 · 沈阳

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年二月二十六日



项目收益及现金流预测说明

一、项目收益及现金流预测编制基础

本项目收益与融资自求平衡预测信息（以下简称：预测信息）的依据是《新建沈阳至白河高速铁路项目可行性研究报告》《沈阳市本级沈阳至白河高速铁路沈阳段建设项目实施方案》及委托方提供的其他数据，在充分考虑相关环境、政策、未来发展趋势以及预测信息中各项假设的前提下，合理预测本项目建成后的运营收入、运营成本、项目收益及现金流，本着谨慎的原则而编制。

二、项目收益及现金流预测假设

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 4、对申请人有影响的法律、法规、税收政策无重大变化；
- 5、项目的建设计划、募资计划、投产运营等能够顺利执行；
- 6、各项成本费用等在正常范围内变动；
- 7、项目能够如期完工并交付使用，项目募资还款来源为经营结余；
- 8、出现的年度其他资金缺口由地方财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；
- 9、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流预测编制说明

1、项目基本情况

(1) 项目主要建设内容及规模

新建沈阳至白河高速铁路自沈阳北站引出，经辽宁省沈阳市、抚顺市，吉林市通化市、白山市、延边自治州，引入在建敦化至白河铁路长白山站。正线全长 428.8 公里。同步实施沈山甲线大成至沈阳北段复线、沈阳南动车所补强工程及通化地区既有梅集线、通灌线部分区段外迁工程，改建沈阳北站，增建沈阳站至沈阳南站动车组走行单线。

主要技术标准：

铁路等级：高速铁路；

正线数目：双线；

设计速度目标值：350 公里/小时；

最小曲线半径：7000 米（困难地段 5500 米）；

最大坡度：20‰（困难地段 25‰）；

牵引种类：电力牵引；

到发线有效长度 650 米；

列车运行控制方式：自动控制；

调度指挥方式：集中调度；

其他技术标准执行《高速铁路设计规划》（TB10621-2014）；

规划远景年输送能力：双向 6000 万人/年。

(2) 项目总投资及资金筹措

新建沈阳至白河高速铁路项目（简称：沈白高铁）全长 428.8 公里，估算总投资 722.91 亿元，其中辽宁省境内 173 公里，估算投资 331.3 亿元。其中，辽宁省境内项目资本金为 231.93 亿元（征地拆迁资金 71.03 亿元全部由

辽宁省承担，工程建设资本金 160.9 亿元由辽宁省和中国国家铁路集团公司按 5:5 比例分担，其中辽宁省承担 80.45 亿元）；申请银行长期贷款 99.37 亿元。

综上，沈白高铁需辽宁省承担的资本金共计 151.48 亿元，其中，省财政承担 70 亿元，沈阳市承担 25 亿元，抚顺市承担 10 亿元，省交通建设投资集团自筹 46.48 亿元。

本项目申请地方政府专项债券资金 25 亿元。

（3）项目建设期

项目总建设工期计划为 7 年。

（4）项目拟建地点

辽宁省东北部和吉林省东南部，沿线经过沈阳市、抚顺市、通化市、白山市、延边自治州、长白山管委会等 6 个地级市行政区。

（5）项目单位

沈阳市交通运输局

（6）实施单位

沈阳交通建设发展有限公司

（7）项目发行债券应付本息情况

申请人拟就沈阳市本级沈阳至白河高速铁路沈阳段建设项目申请债券资金总额为 25.0 亿元，计划分六年发行，其中：2020 年已发行专项债券资金 5.0 亿元，票面实际利率为 3.76%；2021 年已发行专项债券资金 7.0 亿元，票面实际利率为 3.83%；2022 年已发行专项债券资金 1.0 亿元，票面实际利率为 3.25%；2023 年已发行专项债券资金 1.5 亿元，票面实际利率为 3.11%。

2025 年拟发行专项债券资金 5 亿元（本次发行 3 亿元，第 2 次发行 2 亿元），2026 年拟发行专项债券资金 5.5 亿元，拟发行票面利率参考已披露项目按 4.50% 设定。发行期限均为三十年，在债券存续期间按半年期付息，到期一次性还本。自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

项目还本付息测算表

金额单位：人民币万元

年度	当年发债 金额	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 金额	2020 年已发 行票面 利率	2021 年 已发行 票面利 率	2022 年 已发行 票面利 率	2023 年已 发行 票面 利率	拟发行 票面利 率	本年应付 利息	当年还本 付息合计
2020 年	50,000.00	-		50,000.00	3.76%					940.00	940.00
2021 年	70,000.00	50,000.00		120,000.00	3.76%	3.83%				3,220.50	3,220.50
2022 年	10,000.00	120,000.00		130,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	4,561.00	4,561.00
2023 年	15,000.00	130,000.00		145,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	4,886.00	4,886.00
2024 年	-	145,000.00		145,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	5,352.50	5,352.50
2025 年	50,000.00	145,000.00		195,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	6,477.50	6,477.50
2026 年	55,000.00	195,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	8,840.00	8,840.00
2027 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2028 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2029 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2030 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2031 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2032 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2033		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50

年											
2034 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2035 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2036 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2037 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2038 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2039 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2040 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2041 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2042 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2043 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2044 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2045 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2046 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2047 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2048 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2049 年		250,000.00		250,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	10,077.50	10,077.50
2050 年		250,000.00	50,000.00	200,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	9,137.50	59,137.50
2051 年		200,000.00	70,000.00	130,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	6,857.00	76,857.00
2052 年		130,000.00	10,000.00	120,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	5,516.50	15,516.50
2053 年		120,000.00	15,000.00	105,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	5,191.50	20,191.50
2054 年		105,000.00	-	105,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	4,725.00	4,725.00

2055 年		105,000.00	50,000.00	55,000.00	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	3,600.00	53,600.00
2056 年		55,000.00	55,000.00	-	3.76%	3.83%	3.25%	3.11%	4.50%	1,237.50	56,237.50
合 计	250,000.00	-	250,000.00	-				-		302,325.00	552,325.00

2、项目收益及现金流预测

项目收益的确认：项目收益等于项目运营收入减项目运营成本。

(1) 运营收入依据及测算

根据《新建沈阳至白河高速铁路项目可行性研究报告》及项目单位提供的其他资料，合理预测项目建成后的运营收入。本项目 2020 年开始建设，项目建成后开始生产经营，预计 2027 年开始运营。按照出资比例分配收入（辽宁省境内收入比例为 47.47%，本项目收入占辽宁省境内收入比例为 23.81%），本项目债券存续期间累计取得运营收入为 2,655,851.82 万元，来源主要有以下几类：

① 运输收入

项目建成后，按照时速 350 公里动车组运价率 0.52 元/人公里，根据项目可行性研究报告对客运收入的预测数据，2035 年以前客流量年增长率为 5%，2035 年以后客流量年增长率为 2%；票价每五年增长 3%，基于以上预测，预计债券存续期内本项目取得运输收入合计为 2,472,417.65 万元。

② 广告等其他收入

根据项目可行性研究报告对广告等其他收入的预测，此部分收入包括广告及旅客服务收入等，按照运输收入的 10% 计算，年增长率为 2%。基于以上预测，预计债券存续期内本项目取得广告等其他收入合计为 183,434.17 万元。具体情况如下表：

项目运营收入测算表

金额单位：人民币万元

年度	运输收入	广告等其他收入	合计
2020 年			
2021 年			
2022 年			
2023 年			
2024 年			
2025 年			
2026 年			-
2027 年	45,216.38	4,521.64	49,738.02
2028 年	47,477.20	4,612.07	52,089.27
2029 年	49,851.06	4,704.31	54,555.37
2030 年	52,343.61	4,798.40	57,142.01
2031 年	56,609.62	4,894.37	61,503.98
2032 年	59,440.10	4,992.25	64,432.35
2033 年	62,412.10	5,092.10	67,504.20
2034 年	65,532.71	5,193.94	70,726.65
2035 年	68,809.34	5,297.82	74,107.16
2036 年	72,291.10	5,403.78	77,694.87
2037 年	73,736.92	5,511.85	79,248.77
2038 年	75,211.66	5,622.09	80,833.75
2039 年	76,715.89	5,734.53	82,450.42
2040 年	78,250.21	5,849.22	84,099.43
2041 年	82,209.67	5,966.21	88,175.87
2042 年	83,853.86	6,085.53	89,939.39
2043 年	85,530.94	6,207.24	91,738.18
2044 年	87,241.56	6,331.38	93,572.94
2045 年	88,986.39	6,458.01	95,444.40
2046 年	93,489.10	6,587.17	100,076.27
2047 年	95,358.88	6,718.92	102,077.80
2048 年	97,266.06	6,853.29	104,119.35

2049 年	99,211.38	6,990.36	106,201.74
2050 年	101,195.61	7,130.17	108,325.78
2051 年	106,316.11	7,272.77	113,588.88
2052 年	108,442.43	7,418.23	115,860.66
2053 年	110,611.28	7,566.59	118,177.87
2054 年	112,823.50	7,717.92	120,541.43
2055 年	115,079.97	7,872.28	122,952.25
2056 年	120,903.02	8,029.73	128,932.75
合计	2,472,417.65	183,434.17	2,655,851.82

(2) 运营成本及税费测算

项目按照出资比例计取成本（辽宁省境内比例为 47.47%，本项目成本占辽宁省境内比例为 23.81%）。本项目债券存续期间累计支付运营成本及税费 1,546,502.73 万元，支出项目主要有以下几类：

① 运输成本

运输成本包括运营成本及营业外支出，根据沈白高铁可行性研究报告，按出资比例计取此成本，项目运营期第一年运输成本合计为 24,648.63 万元，2035 年以前运输成本年增长率为 5%，2035 年以后年增长率为 2%。

基于以上预测，预计债券存续期内本项目需支付的运输成本合计为 1,229,526.32 万元。

② 广告等其他成本

根据沈白高铁可行性研究报告，按出资比例计取此成本，预计债券存续期内本项目需支付的广告等其他成本合计为 73,945.88 万元。

③ 财务费用

项目财务费用包括银行长期借款利息和流动资金借款利息，辽宁省境内项目拟申请银行长期贷款 99.37 亿元，本项目根据出资比例承担 23.81%，即

236,595.24 万元，预计长期借款利率为 4.41%，贷款年限为 25 年，运营期内等额还本；流动资金借款利息为 4.35%，预计运营期内本项目需支付的财务费用合计为 110,343.54 万元。

④ 增值税、税金及附加

本项目运营期间需缴纳增值税及其附加税，根据相关征收规定，城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加税率分别为 7%、3%及 2%，预计债券存续期内支付的增值税、税金及附加合计为 70,388.65 万元。

⑤ 所得税费用

根据企业所得税法及实施条例相关规定，按 25%税率计算企业所得税，预计债券存续期间内支付的所得税合计为 62,298.33 万元。

项目运营成本及税费测算表

金额单位：人民币万元

年度	运输成本	广告等其他成本	财务费用	增值税、税金及附加	所得税	合计
2020 年						
2021 年						
2022 年						
2023 年						
2024 年			-			-
2025 年	-	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	16.60	-	-	16.60
2027 年	24,648.63	2,464.86	10,450.75	-	-	37,564.24
2028 年	25,881.06	2,464.86	9,929.37	-	-	38,275.29
2029 年	27,175.11	2,464.86	9,407.98	-	-	39,047.96
2030 年	28,533.87	2,464.86	8,886.59	-	-	39,885.32
2031 年	29,960.56	2,464.86	8,366.08	-	-	40,791.50
2032 年	31,458.59	2,464.86	7,845.56	-	-	41,769.02
2033 年	33,031.52	2,464.86	7,325.05	-	-	42,821.43

2034 年	34,683.09	2,464.86	6,804.53	-	-	43,952.49
2035 年	36,417.25	2,464.86	6,284.02	-	-	45,166.13
2036 年	37,145.59	2,464.86	5,762.91	-	-	45,373.37
2037 年	37,888.51	2,464.86	5,241.80	-	-	45,595.17
2038 年	38,646.28	2,464.86	4,720.69	-	-	45,831.83
2039 年	39,419.20	2,464.86	4,199.59	-	-	46,083.65
2040 年	40,207.59	2,464.86	3,678.48	-	-	46,350.93
2041 年	41,011.74	2,464.86	3,157.37	-	-	46,633.97
2042 年	41,831.97	2,464.86	2,636.26	-	-	46,933.10
2043 年	42,668.61	2,464.86	2,115.16	206.72	-	47,455.36
2044 年	43,521.98	2,464.86	1,594.05	4,400.62	-	51,981.52
2045 年	44,392.42	2,464.86	1,072.94	4,493.19	-	52,423.42
2046 年	45,280.27	2,464.86	551.28	4,839.43	-	53,135.85
2047 年	46,185.88	2,464.86	29.62	4,940.78	-	53,621.14
2048 年	47,109.60	2,464.86	29.65	5,044.15	4,036.93	58,685.19
2049 年	48,051.79	2,464.86	29.65	5,149.59	4,295.62	59,991.51
2050 年	49,012.82	2,464.86	29.65	5,257.14	4,794.48	61,558.96
2051 年	49,993.08	2,464.86	29.65	5,653.21	6,336.30	64,477.10
2052 年	50,992.94	2,464.86	29.65	5,770.83	7,260.64	66,518.93
2053 年	52,012.80	2,464.86	29.65	5,890.81	7,636.24	68,034.36
2054 年	53,053.06	2,464.86	29.65	6,013.18	8,353.74	69,914.49
2055 年	54,114.12	2,464.86	29.65	6,138.01	8,941.22	71,687.86
2056 年	55,196.40	2,464.86	29.65	6,590.98	10,643.16	74,925.05
合计	1,229,526.32	73,945.88	110,343.54	70,388.65	62,298.33	1,546,502.73

(3) 项目预期收益规模测算

项目运营期间随着客流量增长将增添车辆满足项目运营需要，债券存续期内预计需要维持运营投资 45,209.52 万元。

项目债券存续期间需偿还银行长期借款本金 236,595.24 万元。

综上，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，预计用于项目可用于债券还本付息金额为 827,544.32 万元。详见下表：

项目预期收益规模测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	金额
1	项目经营预期收入	2,655,851.82
2	项目经营预期成本	1,413,815.75
3	项目预期增值税、税金及附加	70,388.65
4	项目预期所得税	62,298.33
5	项目维持运营投资	45,209.52
6	项目银行长期借款还本	236,595.24
7	项目可用于债券还本付息金额	827,544.32
8	项目债券本息合计	552,325.00
9	项目本息覆盖倍数	1.50

四、项目收益及净现金流入覆盖债券还本付息情况

根据资金平衡测算分析，在满足各项假设的前提下，以实施方案中债券发行计划为基础，本项目债券存续期间累计现金流入 2,655,851.82 万元，累计现金流出 1,828,307.50 万元，累计可用于债券还本付息金额为 827,544.32 万元，累计需支付债券本息合计 552,325.00 万元。经测算本期债券本息覆盖倍数为 1.50，能够合理保证偿还债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。具体情况详见下表。

项目收益覆盖本息倍数情况表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目可用于债券还本付息金额
	本金	利息	本息合计	
2020 年		940.00	940.00	827,544.32
2021 年		3,220.50	3,220.50	
2022 年		4,561.00	4,561.00	
2023 年		4,886.00	4,886.00	

2024 年		5,352.50	5,352.50
2025 年		6,477.50	6,477.50
2026 年		8,840.00	8,840.00
2027 年		10,077.50	10,077.50
2028 年		10,077.50	10,077.50
2029 年		10,077.50	10,077.50
2030 年		10,077.50	10,077.50
2031 年		10,077.50	10,077.50
2032 年		10,077.50	10,077.50
2033 年		10,077.50	10,077.50
2034 年		10,077.50	10,077.50
2035 年		10,077.50	10,077.50
2036 年		10,077.50	10,077.50
2037 年		10,077.50	10,077.50
2038 年		10,077.50	10,077.50
2039 年		10,077.50	10,077.50
2040 年		10,077.50	10,077.50
2041 年		10,077.50	10,077.50
2042 年		10,077.50	10,077.50
2043 年		10,077.50	10,077.50
2044 年		10,077.50	10,077.50
2045 年		10,077.50	10,077.50
2046 年		10,077.50	10,077.50
2047 年		10,077.50	10,077.50
2048 年		10,077.50	10,077.50
2049 年		10,077.50	10,077.50
2050 年	50,000.00	9,137.50	59,137.50
2051 年	70,000.00	6,857.00	76,857.00
2052 年	10,000.00	5,516.50	15,516.50
2053 年	15,000.00	5,191.50	20,191.50
2054 年	-	4,725.00	4,725.00
2055 年	50,000.00	3,600.00	53,600.00
2056 年	55,000.00	1,237.50	56,237.50

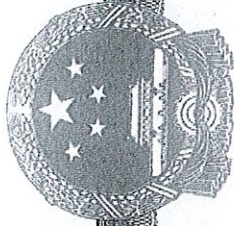
合计	250,000.00	302,325.00	552,325.00	
本息覆盖倍数	1.50			

五、预测结论

经过上述测算，本次评价的沈阳市本级沈阳至白河高速铁路沈阳段建设项目，能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。同时，项目收益为后续资金回笼和项目推进提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目募集资金的还本付息要求。

六、相关风险提示

总体来看，本次债券募投项目预计项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高，但项目收益与融资测算报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，未来募投项目因经营周期、收入以及成本规模等受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险。投资者进行投资决策时应谨慎使用。



营业执照

统一社会信用代码

912101027931700849

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)

(副本号: 1-1)

名称 辽宁中意慧佳会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司

法定代表人 徐亮

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；从事法律、行政法规规定的其他审计业务，承办会计咨询、会计服务业务；（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）。

注册资本 人民币壹佰万元整

成立日期 2006年11月10日

营业期限 自2006年11月10日至2026年11月10日

住所 沈阳市和平区十三纬路39号1-12-4室

登记机关



2020年01月15日

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

证书序号: 0009522

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 辽宁省财政厅

二〇一八年三月三日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 辽宁中意慧佳会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 徐亮

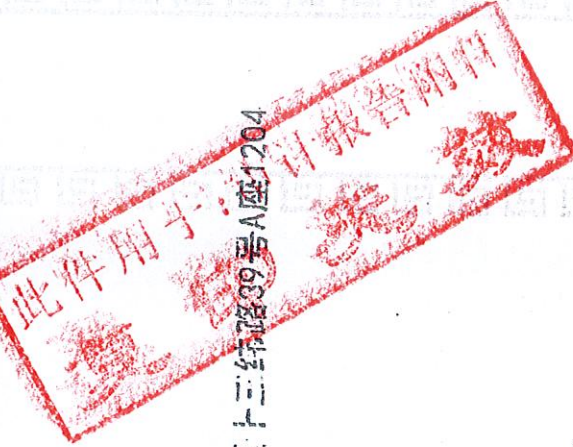
经营场所: 辽宁省沈阳市和平区十三纬路39号A座1204

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 21010366

批准执业文号: 辽财会函[2006]278号

批准执业日期: 2006年10月27日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，有效期一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



徐亮 210101570002



证书编号:
No. of Certificate

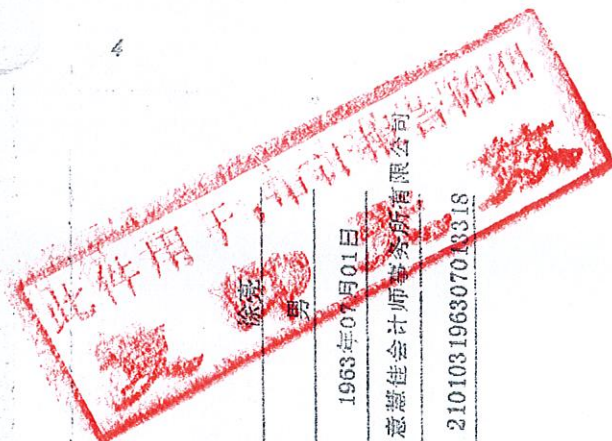
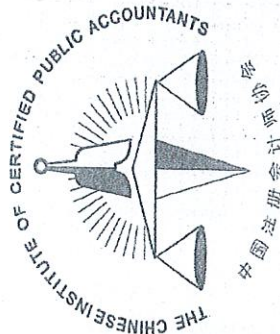
210101570002

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

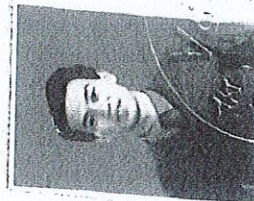
辽宁省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

1993 年 月 日
/y /m /d



姓名	徐亮
性别	男
出生日期	1963年07月01日
工作单位	辽宁中意慧佳会计师事务所有限公司
身份证号码	210103196307013318
Identity card No.	



年度检验登记
Annual Renewal Registration

2021年8月30日

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

年检通过

辽宁省注册会计师协会
CPA
2021年4月25日



刘启微 210100010017

证书编号: 210100010017
No. of Certificate

批准注册协会: 辽宁省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1998年07月16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

华普天健会计师事务所
CPAs

辽宁省注册会计师协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

注册会计师
注册所专用章

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

2014年11月10日



姓名: 刘启微
性别: 男
出生日期: 1950年10月02日
工作单位: 华普天健会计师事务所(北京)有限公司辽宁分公司
身份证号: 210102195010023039

