

安徽省重点铁路线（一期）工程项目
— 阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

容诚专字[2024]230Z2592 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

目 录

项目收益与融资自求平衡专项评价报告	1-9
附件 1、项目现金流收益规模分析	10-24
附件 2、项目收益和融资平衡方案	25-38

容诚专字[2024]230Z2592 号

安徽省重点铁路线（一期）工程项目—阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

安徽省投资集团控股有限公司：

我们接受安徽省投资集团控股有限公司委托，对安徽省重点铁路线（一期）工程项目—阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评价报告。

我们的评价是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的。相关单位对项目收益预测及其所依据的假设负责。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评估，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的基础。而且，我们认为这些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，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的安徽省重点铁路线（一期）工程项目—阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路，预期收益对应的现金净流入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估结果如下：

一、本期债券应付本息情况

本项目计划发行债券融资总额为 705,000 万元，2023 发行 186,800.00 万元，3 月已发行 50,000.00 万元，发行利率为 3.38%；8 月发行 30,000.00 万元，发行利率为 3.01%；9 月发行 106,800.00 万元，发行利率参为 3.08%；2024 年发行 93,700.00 万元，5 月已发行 30,000.00 万元，发行利率为 2.66%；7 月已发行 63,700.00 万元，发行利率为 2.60%；2025 年计划发行 424,500.00 万元，1 月拟发行 30,000.00 万元，预测发行利率为 3.00%，剩余额度待后续发行。期限均三十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	地级市（县）	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2023 年	省本级	-	186,800.00	-	186,800.00	-	845.00	845.00
2024 年	省本级	186,800.00	93,700.00	-	280,500.00	-	6,323.44	6,323.44
2025 年	省本级	280,500.00	424,500.00	-	705,000.00	-	8,870.64	8,870.64
2026 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2027 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2028 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2029 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2030 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2031 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2032 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2033 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2034 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2035 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2036 年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64

2037年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2038年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2039年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2040年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2041年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2042年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2043年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2044年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2045年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2046年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2047年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2048年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2049年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2050年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2051年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2052年	省本级	705,000.00	-	-	705,000.00	-	21,155.64	21,155.64
2053年	省本级	705,000.00	-	186,800.00	518,200.00	-	20,310.64	207,110.64
2054年	省本级	518,200.00	-	93,700.00	424,500.00	-	14,832.20	108,532.20
2055年	省本级	424,500.00	-	424,500.00	-	-	12,285.00	436,785.00
合计			705,000.00	705,000.00	-	-	634,669.20	1,339,669.20

二、项目产生的净现金流入

1、参考文件

- (1) 《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》；
- (2) 《阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路可行性研究报告》；
- (3) 《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》。

2、基本假设条件及依据

本项目主要收入来源于运营期内本公司投资的高铁项目投资分成收益。根据批复的可行性研究报告合理性预测项目运营期内运营收益，结合公司投资占比，测算运营期内本公司投资分成收益。

3、项目产生的净现金流入

序号	项目	在投资分成收益达到预期 投资分成收益 100% 情况	在投资分成收益达到预期 投资分成收益 95% 情况下	在投资分成收益达到预期 投资分成收益 90% 情况下
----	----	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

		下的相关收益（万元）	的相关收益（万元）	的相关收益（万元）
1	安徽省重点铁路 线（一期）工程 项目—阜阳至蒙 城至宿州（淮北） 铁路	2,351,470.62	2,204,852.47	2,058,234.26

4、本息覆盖倍数情况

本次融资项目收益为运营期内经营业务产生的投资分成收益净流入。结合已获批复的可行性研究报告，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，计算自发行债券后未来三十年内产生的现金净收益，考虑本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下：

（1）在投资分成收益达到预期投资分成收益 100% 情况下进行测算的本息覆盖倍数

（金额单位：人民币万元）

年度	融资本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	投资分成收益	发行费用	项目净收益
2023 年	-	845.00	845.00	-	205.48	-205.48
2024 年	-	6,323.44	6,323.44	-	103.07	-103.07
2025 年	-	8,870.64	8,870.64	-	466.95	-466.95
2026 年	-	21,155.64	21,155.64	45,740.88		45,740.88
2027 年	-	21,155.64	21,155.64	49,374.54		49,374.54
2028 年	-	21,155.64	21,155.64	53,008.20		53,008.20
2029 年	-	21,155.64	21,155.64	56,641.86	-	56,641.86
2030 年	-	21,155.64	21,155.64	60,275.52	-	60,275.52
2031 年	-	21,155.64	21,155.64	63,909.18	-	63,909.18
2032 年	-	21,155.64	21,155.64	67,542.84	-	67,542.84
2033 年	-	21,155.64	21,155.64	71,176.50	-	71,176.50
2034 年	-	21,155.64	21,155.64	74,810.16	-	74,810.16
2035 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2036 年	-	21,155.64	21,155.64	82,077.48	-	82,077.48
2037 年	-	21,155.64	21,155.64	85,711.14	-	85,711.14
2038 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2039 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2040 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80

2041 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2042 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2043 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2044 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2045 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2046 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2047 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2048 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2049 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2050 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2051 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2052 年	-	21,155.64	21,155.64	89,344.80	-	89,344.80
2053 年	186,800.00	20,310.64	207,110.64	89,344.80	-	89,344.80
2054 年	93,700.00	14,832.20	108,532.20	89,344.80	-	89,344.80
2055 年	424,500.00	12,285.00	436,785.00	44,672.40	-	44,672.40
合计	705,000.00	634,669.20	1,339,669.20	2,352,246.12	775.50	2,351,470.62
本息覆盖倍数				1.76		

(2) 在投资分成收益达到预期投资分成收益 95% 情况下进行测算的本息覆盖倍数

(金额单位：人民币万元)

年度	融资本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	投资分成收益	发行费用	项目净收益
2023 年	-	845.00	845.00	-	205.48	-205.48
2024 年	-	6,323.44	6,323.44	-	103.07	-103.07
2025 年	-	8,870.64	8,870.64	-	466.95	-466.95
2026 年	-	21,155.64	21,155.64	42,470.59	-	42,470.59
2027 年	-	21,155.64	21,155.64	45,922.57	-	45,922.57
2028 年	-	21,155.64	21,155.64	49,374.54	-	49,374.54
2029 年	-	21,155.64	21,155.64	52,826.52	-	52,826.52
2030 年	-	21,155.64	21,155.64	56,278.49	-	56,278.49
2031 年	-	21,155.64	21,155.64	59,730.47	-	59,730.47
2032 年	-	21,155.64	21,155.64	63,182.45	-	63,182.45
2033 年	-	21,155.64	21,155.64	66,634.43	-	66,634.43
2034 年	-	21,155.64	21,155.64	70,086.40	-	70,086.40
2035 年	-	21,155.64	21,155.64	73,538.38	-	73,538.38
2036 年	-	21,155.64	21,155.64	76,990.36	-	76,990.36
2037 年	-	21,155.64	21,155.64	80,442.34	-	80,442.34
2038 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31

2039 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2040 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2041 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2042 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2043 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2044 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2045 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2046 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2047 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2048 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2049 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2050 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2051 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2052 年	-	21,155.64	21,155.64	83,894.31	-	83,894.31
2053 年	186,800.00	20,310.64	207,110.64	83,894.31	-	83,894.31
2054 年	93,700.00	14,832.20	108,532.20	83,894.31	-	83,894.31
2055 年	424,500.00	12,285.00	436,785.00	41,947.16	-	41,947.16
合计	705,000.00	634,669.20	1,339,669.20	2,205,627.97	775.50	2,204,852.47
本息覆盖倍数				1.65		

（3）在投资分成收益达到预期投资分成收益 90% 情况下进行测算的本息覆盖倍数

（金额单位：人民币万元）

年度	融资本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	投资分成收益	发行费用	项目净收益
2023 年	-	845.00	845.00	-	205.48	-205.48
2024 年	-	6,323.44	6,323.44	-	103.07	-103.07
2025 年	-	8,870.64	8,870.64	-	466.95	-466.95
2026 年	-	21,155.64	21,155.64	39,200.29	-	39,200.29
2027 年	-	21,155.64	21,155.64	42,470.59	-	42,470.59
2028 年	-	21,155.64	21,155.64	45,740.88	-	45,740.88
2029 年	-	21,155.64	21,155.64	49,011.17	-	49,011.17
2030 年	-	21,155.64	21,155.64	52,281.47	-	52,281.47
2031 年	-	21,155.64	21,155.64	55,551.76	-	55,551.76
2032 年	-	21,155.64	21,155.64	58,822.06	-	58,822.06
2033 年	-	21,155.64	21,155.64	62,092.35	-	62,092.35
2034 年	-	21,155.64	21,155.64	65,362.64	-	65,362.64
2035 年	-	21,155.64	21,155.64	68,632.94	-	68,632.94
2036 年	-	21,155.64	21,155.64	71,903.23	-	71,903.23

2037 年	-	21,155.64	21,155.64	75,173.53	-	75,173.53
2038 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2039 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2040 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2041 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2042 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2043 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2044 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2045 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2046 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2047 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2048 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2049 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2050 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2051 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2052 年	-	21,155.64	21,155.64	78,443.82	-	78,443.82
2053 年	186,800.00	20,310.64	207,110.64	78,443.82	-	78,443.82
2054 年	93,700.00	14,832.20	108,532.20	78,443.82	-	78,443.82
2055 年	424,500.00	12,285.00	436,785.00	39,221.91	-	39,221.91
合计	705,000.00	634,669.20	1,339,669.20	2,059,009.76	775.50	2,058,234.26
本息覆盖倍数				1.54		



附件 1：项目现金流收益规模分析

附件 2：项目收益和融资平衡方案

（此页无正文，为安徽省重点铁路线（一期）工程项目—阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路路容诚专字[2024]230Z2592号报告之签字盖章页。）



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2024 年 12 月 25 日

附件 1:

项目现金流收益规模分析

重要提示：安徽省重点铁路线（一期）工程-阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路—项目收益与融资资金平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、项目现金流收益预测编制基础

安徽省重点铁路线（一期）工程-阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路，根据已获批复的可行性研究报告，遵循谨慎性原则，预测未来年度投资分成收益。

二、项目现金流收益预测假设

- （一）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；
- （二）国家监管、财政税收、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- （三）国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- （四）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- （五）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为投资分红收益，且预期可以实现；
- （六）政府审批的收费政策未发生重大变化；
- （七）增值税及其他税费以企业作为纳税主体，项目营业收入产生的税费不单独考虑；
- （八）项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；

（九）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

三、项目现金流收益预测编制说明

（一）项目单位情况

1、实施单位：安徽省投资集团控股有限公司

（二）项目概况

1、项目名称：安徽省重点铁路线（一期）工程-阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路

2、项目所属领域：交通基础设施

3、项目建设地点：

（1）阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路：线路起自商丘至合肥至杭州铁路阜阳西站，经亳州市利辛县、蒙城县，止于拟建淮北至宿州至蚌埠铁路双堆集站。

4、建设期：

项目建设总工期为 3.5 年。预计实施时间从 2020 年 12 月开始。

5、主要建设规模及内容

线路起自商丘至合肥至杭州铁路阜阳西站，经亳州市利辛县、蒙城县，止于拟建淮北至宿州至蚌埠铁路双堆集站，正线全长 142.5 公里，阜阳至蚌埠联络线左线长 4.7 公里、右线长 4.1 公里。全线设车站 5 座，其中新建车站 2 座，预留车站 1 座。

（三）项目现金流收益预测项目说明

（1）项目投资分成收益预测假设

高铁项目经营收入主要包含旅客运输收入、其他收入。高铁项目经营成本主要包含客运有关成本、运营无关成本和其他费用等成本。本公司拟根据京沪铁路等运营数据预测两条铁路项目在运营期的运营收益，结合本公司投资占比，测算本公司投资分成收益。

由于本项目收益主要为经营收益分成，项目经营成本已在经营收益中考虑，故本项目无投资成本。

1、投资分成收益相关预测

①旅客运输收入

旅客运输收入为通过销售客票实现的票务收入。

旅客运输收入=客运单价×客运密度×总长度

客运单价：按照铁路总公司 2014 年发布的《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，时速 350km/h 列车的平均运价率取 0.55 元 / 人·公里，本项目暂定 0.55 元 / 人·公里。

客运密度：项根据安徽省发展改革委关于南京至淮安铁路（安徽段）可行性研究报告的批复，规划远景年输送能力：单向 3,000 万人/年。因此，预测起始年度 2025 年，客运密度取 2,000 万人的 90% 约 1,800.00 万人，客运密度比例每年增加 5 个百分点，出于谨慎性考虑，客运密度达到 3,000 万人后不再递增。

总长度：根据规划，客运总长度为 142.50 公里。

运营期第一年即 2025 年旅客运输收入= 0.55 元/人·公里×2,000.00 万人次×90%×142.50 公里=141,075.00 万元。

②其他收入

其他收入主要系车站各种开发收入，参照同类铁路项目，按照旅客运输收入的 10% 估算。

其他收入=旅客运输收入×10%

运营期第一年即 2025 年其他收入= 141,075.00 万元×10%=14,107.50 万元。

③客运有关成本

客运有关成本=平均成本运价率×客运密度×总长度

平均成本运价率：按照铁路总公司测算并发布的最新资料，本线 350km/h 动车组有关支出率为 0.18 元/人·公里。

运营期第一年即 2025 年客运有关成本=0.18 元/人·公里×2,000.00 万人次×90%×142.50 公里=46,170.00 万元

④运营无关成本

运营无关成本系与运输人次不相关的成本支出。

运营无关成本=无关支出率×总长度

运营无关支出率：按照铁路总公司测算并发布的最新资料，本项目无关支出率为 230 万元/公里·年。

运营期第一年即 2025 年运营无关成本=230 万元/公里·年×142.50 公里=32,775.00 万元。

⑤其他费用

其他费用=其他费用率×客运密度

其他费用率：按照铁路总公司测算并发布的最新资料，本项目其他费用率约为 15 元/万人次。

运营期第一年即 2025 年其他费用=15 元/万人次×2,000.00 万人次×90%÷10,000.00=2.70 万元。

⑥持股比例

根据《安徽省发展改革委关于新建阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路可行性研究报告的批复》，项目总投资额为 235.01 亿元，资本金为 117.5050 亿元，本公司出资 70.50 亿元，持股比例为 60%。

⑦阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路投资分成收益收入预测表明细如下：

序号	项目名称	合计	建设期	经营期						
			2020年12月 -2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
	总长度（公里）	-	-	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入（万元）	6,324,862.50	-	141,075.00	148,912.50	156,750.00	164,587.50	172,425.00	180,262.50	188,100.00
	客运单价（元/人·公里）	-	-	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55
	客运密度（万人次）	-	-	1,800.00	1,900.00	2,000.00	2,100.00	2,200.00	2,300.00	2,400.00
	客运密度比例	-	-	90.00%	95.00%	100.00%	105.00%	110.00%	115.00%	120.00%
1.2	其他收入（万元）	632,486.25	-	14,107.50	14,891.25	15,675.00	16,458.75	17,242.50	18,026.25	18,810.00
1	项目营业收入（万元）	6,957,348.75	-	155,182.50	163,803.75	172,425.00	181,046.25	189,667.50	198,288.75	206,910.00
2.1	客运有关成本（万元）	2,069,955.00	-	46,170.00	48,735.00	51,300.00	53,865.00	56,430.00	58,995.00	61,560.00
	平均成本运价（元/人·公里）	-	-	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
2.2	运营无关成本（万元）	966,862.50	-	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
	单价（万元/公里·年）	-	-	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2.3	其他费用（万元）	118.80	-	2.70	2.85	3.00	3.15	3.30	3.45	3.60
	单价（元/万人）	-	-	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2	项目营业成本（万元）	3,036,936.30	-	78,947.70	81,512.85	84,078.00	86,643.15	89,208.30	91,773.45	94,338.60
3=1-2	项目经营收益	3,920,412.45	-	76,234.80	82,290.90	88,347.00	94,403.10	100,459.20	106,515.30	112,571.40
4	投资占比	60.00%	-	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3* 4	投资分成收益（万元）	2,352,247.47	-	45,740.88	49,374.54	53,008.20	56,641.86	60,275.52	63,909.18	67,542.84

（续上表）

序号	项目名称	经营期							
		2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入（万元）	195,937.50	203,775.00	211,612.50	219,450.00	227,287.50	235,125.00	235,125.00	235,125.00
	客运单价（元/人·公里）	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55

	客运密度（万人次）	2,500.00	2,600.00	2,700.00	2,800.00	2,900.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	客运密度比例	125.00%	130.00%	135.00%	140.00%	145.00%	150.00%	150.00%	150.00%
1.2	其他收入（万元）	19,593.75	20,377.50	21,161.25	21,945.00	22,728.75	23,512.50	23,512.50	23,512.50
1	项目营业收入（万元）	215,531.25	224,152.50	232,773.75	241,395.00	250,016.25	258,637.50	258,637.50	258,637.50
2.1	客运有关成本（万元）	64,125.00	66,690.00	69,255.00	71,820.00	74,385.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00
	平均成本运价（元/人·公里）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
2.2	运营无关成本（万元）	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
	单价（万元/公里·年）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2.3	其他费用（万元）	3.75	3.90	4.05	4.20	4.35	4.50	4.50	4.50
	单价（元/万人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2	项目营业成本（万元）	96,903.75	99,468.90	102,034.05	104,599.20	107,164.35	109,729.50	109,729.50	109,729.50
3=1-2	项目经营收益	118,627.50	124,683.60	130,739.70	136,795.80	142,851.90	148,908.00	148,908.00	148,908.00
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3* 4	投资分成收益（万元）	71,176.50	74,810.16	78,443.82	82,077.48	85,711.14	89,344.80	89,344.80	89,344.80

（续上表）

序号	项目名称	经营期							
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入（万元）	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00
	客运单价（元/人·公里）	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55
	客运密度（万人次）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	客运密度比例	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%
1.2	其他收入（万元）	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50
1	项目营业收入（万元）	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50
2.1	客运有关成本（万元）	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00
	平均成本运价（元/人·公里）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
2.2	运营无关成本（万元）	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00

	单价（万元/公里·年）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2.3	其他费用（万元）	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
	单价（元/万人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2	项目营业成本（万元）	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50
3=1-2	项目经营收益	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3* 4	投资分成收益（万元）	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80

（续上表）

序号	项目名称	经营期						
		2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入（万元）	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	117,562.50
	客运单价（元/人·公里）	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55
	客运密度（万人次）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	客运密度比例	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%
1.2	其他收入（万元）	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	11,756.25
1	项目营业收入（万元）	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	129,318.75
2.1	客运有关成本（万元）	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	38,475.00
	平均成本运价（元/人·公里）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
2.2	运营无关成本（万元）	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	16,387.50
	单价（万元/公里·年）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2.3	其他费用（万元）	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	2.25
	单价（元/万人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2	项目营业成本（万元）	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	54,864.75
3=1-2	项目经营收益	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	74,454.00
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3* 4	投资分成收益（万元）	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	44,672.40

2、发行费用

本次发行费用按照发债金额 0.11% 预测，预计为 775.50 万元。

3、项目收益预测

①在投资分成收益达到预期投资分成收益 100%情况下的相关收益

（金额单位：人民币万元）

序号	项目名称	合计	建设期	经营期						
			2020 年 12 月 -2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	总长度（公里）	-	-	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	6,324,862.50	-	141,075.00	148,912.50	156,750.00	164,587.50	172,425.00	180,262.50	188,100.00
1.2	其他收入	7,589,835.00	-	14,107.50	14,891.25	15,675.00	16,458.75	17,242.50	18,026.25	18,810.00
1	项目营业收入	9,027,303.75	-	155,182.50	163,803.75	172,425.00	181,046.25	189,667.50	198,288.75	206,910.00
2.1	客运有关成本	2,069,955.00	-	46,170.00	48,735.00	51,300.00	53,865.00	56,430.00	58,995.00	61,560.00
2.2	运营无关成本	966,983.55	-	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
2.3	其他费用	3,037,059.60	-	2.70	2.85	3.00	3.15	3.30	3.45	3.60
2	项目营业成本	6,957,348.75	-	78,947.70	81,512.85	84,078.00	86,643.15	89,208.30	91,773.45	94,338.60
3=1-2	项目经营收益	3,920,428.20	-	76,234.80	82,290.90	88,347.00	94,403.10	100,459.20	106,515.30	112,571.40
4	投资占比	60.00%	-	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3*4	投资分成收益	2,352,246.12	-	45,740.88	49,374.54	53,008.20	56,641.86	60,275.52	63,909.18	67,542.84
5	发行费用	775.50	775.50	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	2,351,470.62	-775.50	45,740.88	49,374.54	53,008.20	56,641.86	60,275.52	63,909.18	67,542.84

（续上表）

序号	项目名称	经营期							
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	195,937.50	203,775.00	211,612.50	219,450.00	227,287.50	235,125.00	235,125.00	235,125.00
1.2	其他收入	19,593.75	20,377.50	21,161.25	21,945.00	22,728.75	23,512.50	23,512.50	23,512.50
1	项目营业收入	215,531.25	224,152.50	232,773.75	241,395.00	250,016.25	258,637.50	258,637.50	258,637.50
2.1	客运有关成本	64,125.00	66,690.00	69,255.00	71,820.00	74,385.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00
2.2	运营无关成本	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
2.3	其他费用	3.75	3.90	4.05	4.20	4.35	4.50	4.50	4.50
2	项目营业成本	96,903.75	99,468.90	102,034.05	104,599.20	107,164.35	109,729.50	109,729.50	109,729.50
3=1-2	项目经营收益	118,627.50	124,683.60	130,739.70	136,795.80	142,851.90	148,908.00	148,908.00	148,908.00
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3*4	投资分成收益	71,176.50	74,810.16	78,443.82	82,077.48	85,711.14	89,344.80	89,344.80	89,344.80
5	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	71,176.50	74,810.16	78,443.82	82,077.48	85,711.14	89,344.80	89,344.80	89,344.80

（续上表）

序号	项目名称	经营期							
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00
1.2	其他收入	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50
1	项目营业收入	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50
2.1	客运有关成本	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00
2.2	运营无关成本	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
2.3	其他费用	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
2	项目营业成本	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50
3=1-2	项目经营收益	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%

5=3* 4	投资分成收益	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80
5	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80

(续上表)

序号	项目名称	经营期						
		2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	235,125.00	117,562.50
1.2	其他收入	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	23,512.50	11,756.25
1	项目营业收入	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	258,637.50	129,318.75
2.1	客运有关成本	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	76,950.00	38,475.00
2.2	运营无关成本	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	16,387.50
2.3	其他费用	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	2.25
2	项目营业成本	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	109,729.50	54,864.75
3=1-2	项目经营收益	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	148,908.00	74,454.00
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3* 4	投资分成收益	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	44,672.40
5	发行费用	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	44,672.40

②在投资分成收益达到预期投资分成收益 95%情况下的相关收益

(金额单位：人民币万元)

序号	项目名称	合计	建设期	经营期						
			2020 年 12 月 -2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	总长度（公里）	-	-	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50

1.1	旅客运输收入	6,008,619.41	-	134,021.25	141,466.88	148,912.50	156,358.13	163,803.75	171,249.38	178,695.00
1.2	其他收入	7,210,343.49	-	13,402.13	14,146.69	14,891.25	15,635.81	16,380.38	17,124.94	17,869.50
1	项目营业收入	8,575,938.70	-	147,423.38	155,613.57	163,803.75	171,993.94	180,184.13	188,374.32	196,564.50
2.1	客运有关成本	1,966,457.25	-	43,861.50	46,298.25	48,735.00	51,171.75	53,608.50	56,045.25	58,482.00
2.2	运营无关成本	966,977.60	-	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
2.3	其他费用	2,933,549.95	-	2.57	2.71	2.85	2.99	3.14	3.28	3.42
2	项目营业成本	6,609,481.45	-	76,639.07	79,075.96	81,512.85	83,949.74	86,386.64	88,823.53	91,260.42
3=1-2	项目经营收益	3,676,064.60	-	70,784.31	76,537.61	82,290.90	88,044.20	93,797.49	99,550.79	105,304.08
4	投资占比	60.00%	-	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3*4	投资分成收益	2,205,627.97	-	42,470.59	45,922.57	49,374.54	52,826.52	56,278.49	59,730.47	63,182.45
5	发行费用	775.50	775.50	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	2,205,627.97	-775.50	42,470.59	45,922.57	49,374.54	52,826.52	56,278.49	59,730.47	63,182.45

(续上表)

序号	项目名称	经营期							
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	186,140.63	193,586.25	201,031.88	208,477.50	215,923.13	223,368.75	223,368.75	223,368.75
1.2	其他收入	18,614.06	19,358.63	20,103.19	20,847.75	21,592.31	22,336.88	22,336.88	22,336.88
1	项目营业收入	204,754.69	212,944.88	221,135.07	229,325.25	237,515.44	245,705.63	245,705.63	245,705.63
2.1	客运有关成本	60,918.75	63,355.50	65,792.25	68,229.00	70,665.75	73,102.50	73,102.50	73,102.50
2.2	运营无关成本	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
2.3	其他费用	3.56	3.71	3.85	3.99	4.13	4.28	4.28	4.28
2	项目营业成本	93,697.31	96,134.21	98,571.10	101,007.99	103,444.88	105,881.78	105,881.78	105,881.78
3=1-2	项目经营收益	111,057.38	116,810.67	122,563.97	128,317.26	134,070.56	139,823.85	139,823.85	139,823.85
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3*4	投资分成收益	66,634.43	70,086.40	73,538.38	76,990.36	80,442.34	83,894.31	83,894.31	83,894.31
5	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-

6=4-5	项目净收益	66,634.43	70,086.40	73,538.38	76,990.36	80,442.34	83,894.31	83,894.31	83,894.31
-------	-------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(续上表)

序号	项目名称	经营期							
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	223,368.75	223,368.75	223,368.75	223,368.75	223,368.75	223,368.75	223,368.75	223,368.75
1.2	其他收入	22,336.88	22,336.88	22,336.88	22,336.88	22,336.88	22,336.88	22,336.88	22,336.88
1	项目营业收入	245,705.63	245,705.63	245,705.63	245,705.63	245,705.63	245,705.63	245,705.63	245,705.63
2.1	客运有关成本	73,102.50	73,102.50	73,102.50	73,102.50	73,102.50	73,102.50	73,102.50	73,102.50
2.2	运营无关成本	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
2.3	其他费用	4.28	4.28	4.28	4.28	4.28	4.28	4.28	4.28
2	项目营业成本	105,881.78	105,881.78	105,881.78	105,881.78	105,881.78	105,881.78	105,881.78	105,881.78
3=1-2	项目经营收益	139,823.85	139,823.85	139,823.85	139,823.85	139,823.85	139,823.85	139,823.85	139,823.85
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3* 4	投资分成收益	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31
5	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31

(续上表)

序号	项目名称	经营期						
		2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	223,368.75	223,368.75	223,368.75	223,368.75	223,368.75	223,368.75	111,684.38
1.2	其他收入	22,336.88	22,336.88	22,336.88	22,336.88	22,336.88	22,336.88	11,168.44
1	项目营业收入	245,705.63	245,705.63	245,705.63	245,705.63	245,705.63	245,705.63	122,852.82
2.1	客运有关成本	73,102.50	73,102.50	73,102.50	73,102.50	73,102.50	73,102.50	36,551.25
2.2	运营无关成本	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	16,387.50
2.3	其他费用	4.28	4.28	4.28	4.28	4.28	4.28	2.14

2	项目营业成本	105,881.78	105,881.78	105,881.78	105,881.78	105,881.78	105,881.78	52,940.89
3=1-2	项目经营收益	139,823.85	139,823.85	139,823.85	139,823.85	139,823.85	139,823.85	69,911.93
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3*4	投资分成收益	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	41,947.16
5	发行费用	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	41,947.16

③在投资分成收益达到预期投资分成收益 90%情况下的相关收益

（金额单位：人民币万元）

序号	项目名称	合计	建设期	经营期						
			2020 年 12 月 -2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	总长度（公里）	-	-	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	5,692,376.25	-	126,967.50	134,021.25	141,075.00	148,128.75	155,182.50	162,236.25	169,290.00
1.2	其他收入	569,237.66	-	12,696.75	13,402.13	14,107.50	14,812.88	15,518.25	16,223.63	16,929.00
1	项目营业收入	6,261,613.91	-	139,664.25	147,423.38	155,182.50	162,941.63	170,700.75	178,459.88	186,219.00
2.1	客运有关成本	1,862,959.50	-	41,553.00	43,861.50	46,170.00	48,478.50	50,787.00	53,095.50	55,404.00
2.2	运营无关成本	966,862.50	-	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
2.3	其他费用	108.98	-	2.43	2.57	2.70	2.84	2.97	3.11	3.24
2	项目营业成本	2,829,930.98	-	74,330.43	76,639.07	78,947.70	81,256.34	83,564.97	85,873.61	88,182.24
3=1-2	项目经营收益	3,431,682.93	-	65,333.82	70,784.31	76,234.80	81,685.29	87,135.78	92,586.27	98,036.76
4	投资占比	60.00%	-	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3*4	投资分成收益	2,059,009.76	-	39,200.29	42,470.59	45,740.88	49,011.17	52,281.47	55,551.76	58,822.06
5	发行费用	775.50	775.50	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	2,059,009.76	-775.50	39,200.29	42,470.59	45,740.88	49,011.17	52,281.47	55,551.76	58,822.06

（续上表）

序号	项目名称	经营期							
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	176,343.75	183,397.50	190,451.25	197,505.00	204,558.75	211,612.50	211,612.50	211,612.50
1.2	其他收入	17,634.38	18,339.75	19,045.13	19,750.50	20,455.88	21,161.25	21,161.25	21,161.25
1	项目营业收入	193,978.13	201,737.25	209,496.38	217,255.50	225,014.63	232,773.75	232,773.75	232,773.75
2.1	客运有关成本	57,712.50	60,021.00	62,329.50	64,638.00	66,946.50	69,255.00	69,255.00	69,255.00
2.2	运营无关成本	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
2.3	其他费用	3.38	3.51	3.65	3.78	3.92	4.05	4.05	4.05
2	项目营业成本	90,490.88	92,799.51	95,108.15	97,416.78	99,725.42	102,034.05	102,034.05	102,034.05
3=1-2	项目经营收益	103,487.25	108,937.74	114,388.23	119,838.72	125,289.21	130,739.70	130,739.70	130,739.70
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3*4	投资分成收益	62,092.35	65,362.64	68,632.94	71,903.23	75,173.53	78,443.82	78,443.82	78,443.82
5	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	62,092.35	65,362.64	68,632.94	71,903.23	75,173.53	78,443.82	78,443.82	78,443.82

（续上表）

序号	项目名称	经营期							
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	211,612.50	211,612.50	211,612.50	211,612.50	211,612.50	211,612.50	211,612.50	211,612.50
1.2	其他收入	21,161.25	21,161.25	21,161.25	21,161.25	21,161.25	21,161.25	21,161.25	21,161.25
1	项目营业收入	232,773.75	232,773.75	232,773.75	232,773.75	232,773.75	232,773.75	232,773.75	232,773.75
2.1	客运有关成本	69,255.00	69,255.00	69,255.00	69,255.00	69,255.00	69,255.00	69,255.00	69,255.00
2.2	运营无关成本	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00
2.3	其他费用	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05
2	项目营业成本	102,034.05	102,034.05	102,034.05	102,034.05	102,034.05	102,034.05	102,034.05	102,034.05
3=1-2	项目经营收益	130,739.70	130,739.70	130,739.70	130,739.70	130,739.70	130,739.70	130,739.70	130,739.70
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%

5=3* 4	投资分成收益	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82
5	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82

(续上表)

序号	项目名称	经营期						
		2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	总长度（公里）	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
1.1	旅客运输收入	211,612.50	211,612.50	211,612.50	211,612.50	211,612.50	211,612.50	105,806.25
1.2	其他收入	21,161.25	21,161.25	21,161.25	21,161.25	21,161.25	21,161.25	10,580.63
1	项目营业收入	232,773.75	232,773.75	232,773.75	232,773.75	232,773.75	232,773.75	116,386.88
2.1	客运有关成本	69,255.00	69,255.00	69,255.00	69,255.00	69,255.00	69,255.00	34,627.50
2.2	运营无关成本	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	32,775.00	16,387.50
2.3	其他费用	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	2.03
2	项目营业成本	102,034.05	102,034.05	102,034.05	102,034.05	102,034.05	102,034.05	51,017.03
3=1-2	项目经营收益	130,739.70	130,739.70	130,739.70	130,739.70	130,739.70	130,739.70	65,369.85
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
5=3* 4	投资分成收益	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	39,221.91
5	发行费用	-	-	-	-	-	-	-
6=4-5	项目净收益	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	39,221.91

附件 2:

项目收益和融资平衡方案

一、项目批复及资质情况

2020 年 11 月 12 日，中国国家铁路集团有限公司下发《安徽省发展改革委关于新建阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路可行性研究报告的批复》（皖发改基础〔2020〕658 号），对项目建设内容、项目总投等进行了批复。

二、项目投资估算及资金筹措

1、投资估算

阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路总投资 2,366,100.00 万元。其中：静态投资为 2,208,800.00 万元，建设期贷款利息 95,000.00 万元，机车车辆购置费 60,000.00 万元，铺底流动资金 2,300.00 万元。本公司投资总额 705,000.00 万元，用于项目整体建设。

2、资金筹措

阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路本公司投资总额为 705,000.00 万元，拟通过发行专项债金额补充项目资本金金额为 705,000.00 万元；

三、还本付息现金流量预测

本项目计划发行债券融资总额为 705,000 万元，2023 发行 186,800.00 万元，3 月已发行 50,000.00 万元，发行利率为 3.38%；8 月发行 30,000.00 万元，发行利率为 3.01%；9 月发行 106,800.00 万元，发行利率参为 3.08%；2024 年发行 93,700.00 万元，5 月已发行 30,000.00 万元，发行利率为 2.66%；7 月已发行 63,700.00 万元，发行利率为 2.60%；2025 年计划发行 424,500.00 万元，1 月拟发行 30,000.00 万元，预测发行利率为 3.00%，剩余额度待后续发行。期限三十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金，根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：

①在投资分成收益达到预期投资分成收益 100%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	-	-	186,800.00	93,700.00	424,500.00	45,740.88	49,374.54	53,008.20	56,641.86	60,275.52
1	资本金流入-债券资金	-	-	186,800.00	93,700.00	424,500.00	-	-	-	-	-
2	经营活动现金流入	-	-				45,740.88	49,374.54	53,008.20	56,641.86	60,275.52
二	现金流出	-	-	187,850.48	100,126.51	433,837.59	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
1	资本金出资支出	-	-	186,800.00	93,700.00	424,500.00	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	-	-	845.00	6,323.44	8,870.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
3	发行费用	-	-	205.48	103.07	466.95	-	-	-	-	-
三	现金净流量	-	-	-1,050.48	-6,426.51	-9,337.59	24,585.24	28,218.90	31,852.56	35,486.22	39,119.88
四	项目现金净流入	-	-	-205.48	-103.07	-466.95	45,740.88	49,374.54	53,008.20	56,641.86	60,275.52
五	累计现金结余	-	-	-1,050.48	-7,476.99	-16,814.58	17,108.25	45,327.15	77,179.71	112,665.93	151,785.81
六	本息覆盖倍数	1.76									

（续上表）

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入	63,909.18	67,542.84	71,176.50	74,810.16	78,443.82	82,077.48	85,711.14	89,344.80	89,344.80
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3	经营活动现金流入	63,909.18	67,542.84	71,176.50	74,810.16	78,443.82	82,077.48	85,711.14	89,344.80	89,344.80
二	现金流出	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	42,753.54	46,387.20	50,020.86	53,654.52	57,288.18	60,921.84	64,555.50	68,189.16	68,189.16
四	项目现金净流入	63,909.18	67,542.84	71,176.50	74,810.16	78,443.82	82,077.48	85,711.14	89,344.80	89,344.80
五	累计现金结余	194,539.35	240,926.55	290,947.41	344,601.93	401,890.11	462,811.95	527,367.45	595,556.61	663,745.77
六	本息覆盖倍数	1.76								

(续上表)

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80
二	现金流出	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	68,189.16	68,189.16	68,189.16	68,189.16	68,189.16	68,189.16	68,189.16	68,189.16	68,189.16
四	项目现金净流入	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80
五	累计现金结余	731,934.93	800,124.09	868,313.25	936,502.41	1,004,691.57	1,072,880.73	1,141,069.89	1,209,259.05	1,277,448.21
六	本息覆盖倍数	1.76								

(续上表)

序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	现金流入	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	44,672.40	3,057,246.12
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	705,000.00
3	经营活动现金流入	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	44,672.40	2,352,246.12
二	现金流出	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	207,110.64	108,532.20	436,785.00	2,045,444.70
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	705,000.00
2	债券还本付息	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	207,110.64	108,532.20	436,785.00	1,339,669.20
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	775.50
三	现金净流量	68,189.16	68,189.16	68,189.16	68,189.16	-117,765.84	-19,187.40	-392,112.60	1,011,801.42
四	项目现金净流入	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	89,344.80	44,672.40	2,351,470.62
五	累计现金结余	1,345,637.37	1,413,826.53	1,482,015.69	1,550,204.85	1,432,439.01	1,413,251.61	1,021,139.01	-
六	本息覆盖倍数	1.76							

②在投资分成收益达到预期投资分成收益的 95%情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	-	-	186,800.00	93,700.00	424,500.00	42,470.59	45,922.57	49,374.54	52,826.52	56,278.49
1	资本金流入-债券资金	-	-	186,800.00	93,700.00	424,500.00	-	-	-	-	-
2	经营活动现金流入	-	-				42,470.59	45,922.57	49,374.54	52,826.52	56,278.49

二	现金流出	-	-	187,850.48	100,126.51	433,837.59	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
1	资本金出资支出	-	-	186,800.00	93,700.00	424,500.00	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	-	-	845.00	6,323.44	8,870.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
3	发行费用	-	-	205.48	103.07	466.95	-	-	-	-	-
三	现金净流量	-	-	-1,050.48	-6,426.51	-9,337.59	21,314.95	24,766.93	28,218.90	31,670.88	35,122.85
四	项目现金净流入	-	-	-205.48	-103.07	-466.95	42,470.59	45,922.57	49,374.54	52,826.52	56,278.49
五	累计现金结余	-	-	-1,050.48	-7,476.99	-16,814.58	13,837.96	38,604.89	66,823.79	98,494.67	133,617.52
六	本息覆盖倍数	1.65									

(续上表)

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入	59,730.47	63,182.45	66,634.43	70,086.40	73,538.38	76,990.36	80,442.34	83,894.31	83,894.31
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	59,730.47	63,182.45	66,634.43	70,086.40	73,538.38	76,990.36	80,442.34	83,894.31	83,894.31
二	现金流出	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	38,574.83	42,026.81	45,478.79	48,930.76	52,382.74	55,834.72	59,286.70	62,738.67	62,738.67
四	项目现金净流入	59,730.47	63,182.45	66,634.43	70,086.40	73,538.38	76,990.36	80,442.34	83,894.31	83,894.31
五	累计现金结余	172,192.35	214,219.16	259,697.95	308,628.71	361,011.45	416,846.17	476,132.87	538,871.54	601,610.21
六	本息覆盖倍数	1.65								

(续上表)

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31
二	现金流出	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	62,738.67	62,738.67	62,738.67	62,738.67	62,738.67	62,738.67	62,738.67	62,738.67	62,738.67
四	项目现金净流入	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31
五	累计现金结余	664,348.88	727,087.55	789,826.22	852,564.89	915,303.56	978,042.23	1,040,780.90	1,103,519.57	1,166,258.24
六	本息覆盖倍数	1.65								

(续上表)

序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	现金流入	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	41,947.16	2,910,627.97
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	705,000.00
3	经营活动现金流入	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	41,947.16	2,205,627.97
二	现金流出	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	207,110.64	108,532.20	436,785.00	2,045,444.70
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	705,000.00
2	债券还本付息	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	207,110.64	108,532.20	436,785.00	1,339,669.20
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	775.50
三	现金净流量	62,738.67	62,738.67	62,738.67	62,738.67	-123,216.33	-24,637.89	-394,837.84	865,183.27
四	项目现金净流入	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	83,894.31	41,947.16	2,204,852.47
五	累计现金结余	1,228,996.91	1,291,735.58	1,354,474.25	1,417,212.92	1,293,996.59	1,269,358.70	874,520.86	-
六	本息覆盖倍数		1.65						

③在投资分成收益达到预期投资分成收益的 90%情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	-	-	186,800.00	93,700.00	424,500.00	39,200.29	42,470.59	45,740.88	49,011.17	52,281.47
1	资本金流入-债券资金	-	-	186,800.00	93,700.00	424,500.00	-	-	-	-	-
2	经营活动现金流入	-	-				39,200.29	42,470.59	45,740.88	49,011.17	52,281.47

二	现金流出	-	-	187,850.48	100,126.51	433,837.59	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
1	资本金出资支出	-	-	186,800.00	93,700.00	424,500.00	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	-	-	845.00	6,323.44	8,870.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
3	发行费用	-	-	205.48	103.07	466.95	-	-	-	-	-
三	现金净流量	-	-	-1,050.48	-6,426.51	-9,337.59	18,044.65	21,314.95	24,585.24	27,855.53	31,125.83
四	项目现金净流入	-	-	-205.48	-103.07	-466.95	39,200.29	42,470.59	45,740.88	49,011.17	52,281.47
五	累计现金结余	-	-	-1,050.48	-7,476.99	-16,814.58	10,567.66	31,882.61	56,467.85	84,323.38	115,449.21
六	本息覆盖倍数	1.54									

(续上表)

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入	55,551.76	58,822.06	62,092.35	65,362.64	68,632.94	71,903.23	75,173.53	78,443.82	78,443.82
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	55,551.76	58,822.06	62,092.35	65,362.64	68,632.94	71,903.23	75,173.53	78,443.82	78,443.82
二	现金流出	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	34,396.12	37,666.42	40,936.71	44,207.00	47,477.30	50,747.59	54,017.89	57,288.18	57,288.18
四	项目现金净流入	55,551.76	58,822.06	62,092.35	65,362.64	68,632.94	71,903.23	75,173.53	78,443.82	78,443.82
五	累计现金结余	149,845.33	187,511.75	228,448.46	272,655.46	320,132.76	370,880.35	424,898.24	482,186.42	539,474.60
六	本息覆盖倍数	1.54								

(续上表)

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82
二	现金流出	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	57,288.18	57,288.18	57,288.18	57,288.18	57,288.18	57,288.18	57,288.18	57,288.18	57,288.18
四	项目现金净流入	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82
五	累计现金结余	596,762.78	654,050.96	711,339.14	768,627.32	825,915.50	883,203.68	940,491.86	997,780.04	1,055,068.22
六	本息覆盖倍数	1.54								

(续上表)

序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	现金流入	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	39,221.91	2,764,009.76
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	705,000.00
3	经营活动现金流入	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	39,221.91	2,059,009.76
二	现金流出	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	207,110.64	108,532.20	436,785.00	2,045,444.70
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	705,000.00
2	债券还本付息	21,155.64	21,155.64	21,155.64	21,155.64	207,110.64	108,532.20	436,785.00	1,339,669.20
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	775.50
三	现金净流量	57,288.18	57,288.18	57,288.18	57,288.18	-128,666.82	-30,088.38	-397,563.09	718,565.06
四	项目现金净流入	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	78,443.82	39,221.91	2,058,234.26
五	累计现金结余	1,112,356.40	1,169,644.58	1,226,932.76	1,284,220.94	1,155,554.12	1,125,465.74	727,902.65	-
六	本息覆盖倍数		1.54						

四、项目收益与融资平衡

经上述测算，本期债券募投项目收益为运营期内投资分成收益，相关收入能够合理保障融资资金的本金和利息：

项目（阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路）在投资分成收益达到预期投资分成收益的 100%情况下，融资本息覆盖倍数为 1.76；在投资分成收益达到预期投资分成收益的 95%情况下，融资本息覆盖倍数为 1.65；在投资分成收益达到预期投资分成收益的 90%情况下，融资本息覆盖倍数为 1.54。



照 执 业 执 照

统一社会信用代码

911101020854927874

(副)本(5-1)

名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型

执行事务合伙人

國
規
矩
經

出资额 7500万元

成立日期 2013年12月10日

主要经营场所

北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦
901-22至901-26

机关登记

2023 年 04 月 03 日



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。

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

首席合伙人:肖厚发

主任会计师:

经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式特殊普通合伙

执业证书编号11010032

批准执业文号京财会许可[2013]0067号

批准执业日期2013年10月25日

证书序号: 0011869

说明

(会计师事务所) 会计师事务所《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:

北京市财政局

二〇一三年六月八日

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.



年 月 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.



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.

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred to

同意调入
Agree the holder to be transferred to



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓 名 宁云
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1971-10-09
Date of birth
工作单位 容诚会计师事务所(特殊普
Working unit
通合伙)上海分所
身份证号码
Identity card No. 340463197110092710



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.



年 月 日

证书编号: 340100030076
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPA: Anhui Institute of CPAs

发证日期: 2022年06月10日
Date of Issuance

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.



年 月 日
/m /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.

年 月 日
/m /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.

年 月 日
/m /d

注册会计师工作单位变更重新登记
Registration of the Change of Working Unit of CPA

同意调出
Agree to be transferred from

同意调入
Agree the holder is transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
/m /d

同意调入
Agree the holder is transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
/m /d



姓 名 马静
Full name Ma Jing
性 别 女
Sex Female
出生日期 1984-03-16
Date of birth 1984-03-16
工作单位 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
Working unit Rongcheng Accounting Firm (Special General Partnership) Shanghai Branch
身份证号码 342222198403165228
Identity card No. 342222198403165228

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.



年 月 日
/m /d

注册编号:
No. of Certificate 110100320119

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 容诚会计师事务所

发证日期:
Date of Issuance 2013 年 05 月 27 日

