

安徽省重点铁路线（一期）工程
—南京至淮安铁路（安徽段）
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

容诚专字[2025]230Z0531 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	1-8
附件 1、项目现金流收益规模分析	9-23
附件 2、项目收益和融资平衡方案	24-34

容诚专字[2025]230Z0531 号

安徽省重点铁路线（一期）工程项目—南京至淮安铁路（安徽段）

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—南京至淮安铁路（安徽段）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—南京至淮安铁路（安徽段），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

本次计划发行债券融资总额为 209,200.00 万元，2023 年 1 月已发行 30,000.00 万元，债券发行利率为 3.43%；2024 年 5 月已发行 40,000.00 万元，发行利率为 2.66%；2024 年 7 月已发行 34,100.00 万元，发行利率为 2.60%；2025 年计划发行 105,100.00 万元，本次拟发行 30,000.00 万元，预测发行利率为 2.25%。期限三十年，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	-	30,000.00		30,000.00	3.43%	514.50	514.50
2024 年	省本级	30,000.00	74,100.00		104,100.00	3.43%、 2.66%、 2.60%	1,561.00	1,561.00
2025 年	省本级	104,100.00	105,100.00		209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	4,161.98	4,161.98
2026 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2027 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2028 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2029 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35

2030 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2031 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2032 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2033 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2034 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2035 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2036 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2037 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2038 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2039 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2040 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2041 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2042 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2043 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、	5,344.35	5,344.35

						2.66%、 2.60%、 2.25%		
2044 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2045 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2046 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2047 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2048 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2049 年	省本级	209,200.00			209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2050 年	省本级	209,200.00		-	209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2051 年	省本级	209,200.00		-	209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2052 年	省本级	209,200.00		-	209,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	5,344.35	5,344.35
2053 年	省本级	209,200.00		30,000.00	179,200.00	3.43%、 2.66%、 2.60%、 2.25%	4,829.85	34,829.85
2054 年	省本级	179,200.00		74,100.00	105,100.00	2.66%、 2.93%	3,783.35	77,883.35
2055 年	省本级	105,100.00		105,100.00	-	2.93%	1,182.38	106,282.38
合计			209,200.00	209,200.00	-	-	160,330.51	369,530.51

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) 《南京至淮安铁路（安徽段）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 下的相关收益（万元）	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（万元）	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（万元）
1	安徽省重点铁路线（一期）工程项目—南京至淮安铁路（安徽段）	724,352.29	679,187.44	634,022.39

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	-	514.50	514.50	-	33.00	-33.00
2024 年	-	1,561.00	1,561.00	-	81.51	-81.51
2025 年	-	4,161.98	4,161.98	-	115.61	-115.61
2026 年	-	5,344.35	5,344.35	14,089.74	-	14,089.74
2027 年	-	5,344.35	5,344.35	15,209.07	-	15,209.07
2028 年	-	5,344.35	5,344.35	16,328.40	-	16,328.40

2029 年	-	5,344.35	5,344.35	17,447.73	-	17,447.73
2030 年	-	5,344.35	5,344.35	18,567.06	-	18,567.06
2031 年	-	5,344.35	5,344.35	19,686.39	-	19,686.39
2032 年	-	5,344.35	5,344.35	20,805.72	-	20,805.72
2033 年	-	5,344.35	5,344.35	21,925.05	-	21,925.05
2034 年	-	5,344.35	5,344.35	23,044.38	-	23,044.38
2035 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2036 年	-	5,344.35	5,344.35	25,283.04	-	25,283.04
2037 年	-	5,344.35	5,344.35	26,402.37	-	26,402.37
2038 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2039 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2040 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2041 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2042 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2043 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2044 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2045 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2046 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2047 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2048 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2049 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2050 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2051 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2052 年	-	5,344.35	5,344.35	27,521.70	-	27,521.70
2053 年	30,000.00	4,829.85	34,829.85	27,521.70	-	27,521.70
2054 年	74,100.00	3,783.35	77,883.35	27,521.70	-	27,521.70
2055 年	105,100.00	1,182.38	106,282.38	13,760.85	-	13,760.85
合计	209,200.00	160,330.51	369,530.51	724,582.41	724,582.41	724,352.29
本息覆盖倍数				1.96		

(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	-	514.50	514.50	-	33.00	-33.00
2024 年	-	1,561.00	1,561.00	-	81.51	-81.51
2025 年	-	4,161.98	4,161.98	-	115.61	-115.61
2026 年	-	5,344.35	5,344.35	13,082.35	-	13,082.35

2027 年	-	5,344.35	5,344.35	14,145.71	-	14,145.71
2028 年	-	5,344.35	5,344.35	15,209.07	-	15,209.07
2029 年	-	5,344.35	5,344.35	16,272.44	-	16,272.44
2030 年	-	5,344.35	5,344.35	17,335.80	-	17,335.80
2031 年	-	5,344.35	5,344.35	18,399.16	-	18,399.16
2032 年	-	5,344.35	5,344.35	19,462.52	-	19,462.52
2033 年	-	5,344.35	5,344.35	20,525.89	-	20,525.89
2034 年	-	5,344.35	5,344.35	21,589.25	-	21,589.25
2035 年	-	5,344.35	5,344.35	22,652.62	-	22,652.62
2036 年	-	5,344.35	5,344.35	23,715.98	-	23,715.98
2037 年	-	5,344.35	5,344.35	24,779.35	-	24,779.35
2038 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2039 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2040 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2041 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2042 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2043 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2044 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2045 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2046 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2047 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2048 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2049 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2050 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2051 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2052 年	-	5,344.35	5,344.35	25,842.71	-	25,842.71
2053 年	30,000.00	4,829.85	34,829.85	25,842.71	-	25,842.71
2054 年	74,100.00	3,783.35	77,883.35	25,842.71	-	25,842.71
2055 年	105,100.00	1,182.38	106,282.38	12,921.35	-	12,921.35
合计	209,200.00	160,330.51	369,530.51	679,417.56	679,417.56	679,187.44
本息覆盖倍数				1.84		

（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	-	514.50	514.50	-	33.00	-33.00
2024 年	-	1,561.00	1,561.00	-	81.51	-81.51

2025 年	-	4,161.98	4,161.98	-	115.61	-115.61
2026 年	-	5,344.35	5,344.35	12,074.95	-	12,074.95
2027 年	-	5,344.35	5,344.35	13,082.35	-	13,082.35
2028 年	-	5,344.35	5,344.35	14,089.74	-	14,089.74
2029 年	-	5,344.35	5,344.35	15,097.14	-	15,097.14
2030 年	-	5,344.35	5,344.35	16,104.53	-	16,104.53
2031 年	-	5,344.35	5,344.35	17,111.93	-	17,111.93
2032 年	-	5,344.35	5,344.35	18,119.33	-	18,119.33
2033 年	-	5,344.35	5,344.35	19,126.73	-	19,126.73
2034 年	-	5,344.35	5,344.35	20,134.12	-	20,134.12
2035 年	-	5,344.35	5,344.35	21,141.52	-	21,141.52
2036 年	-	5,344.35	5,344.35	22,148.92	-	22,148.92
2037 年	-	5,344.35	5,344.35	23,156.32	-	23,156.32
2038 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2039 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2040 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2041 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2042 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2043 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2044 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2045 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2046 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2047 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2048 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2049 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2050 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2051 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2052 年	-	5,344.35	5,344.35	24,163.71	-	24,163.71
2053 年	30,000.00	4,829.85	34,829.85	24,163.71	-	24,163.71
2054 年	74,100.00	3,783.35	77,883.35	24,163.71	-	24,163.71
2055 年	105,100.00	1,182.38	106,282.38	12,081.86	-	12,081.86
合计	209,200.00	160,330.51	369,530.51	634,252.51	634,252.51	634,022.39
本息覆盖倍数				1.72		


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—南京至淮安铁路（安徽段）容诚专字[2025]230Z0531号的签章页。）



中国注册会计师：宁云 

中国注册会计师：马静 

2025年2月23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）工程项目—南京至淮安铁路（安徽段）—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）工程项目—南京至淮安铁路（安徽段），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）工程项目—南京至淮安铁路（安徽段）

2、项目所属领域：交通基础设施

3、项目建设地点：

（1）南京至淮安铁路（安徽段）：线路起自淮安市金湖县与天长市交界处，向南经铜城镇、天长市区、郑集镇至天长市与南京市六合区交界处，线路两端顺接南京至淮安铁路(江苏段)。

4、建设期：

（1）南京至淮安铁路（安徽段）：项目建设总工期为4年。预计实施时间从2020年12月开始。

5、主要建设规模及内容

（1）南京至淮安铁路（安徽段）

线路起自淮安市金湖县与天长市交界处，向南经铜城镇、天长市区、郑集镇至天长市与南京市六合区交界处，线路两端顺接南京至淮安铁路(江苏段)，正线全长43.9公里，设车站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。

项目具体测算明细如下：

1、南京至淮安铁路（安徽段）

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。

客运密度：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，客运路线长度为 43.90 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/年
×90%×43.90 公里=43,461.00 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=43,461.00 万元×10%=4,346.10 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/年
×90%×43.90 公里=14,223.60 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×43.90 公里=10,097.00 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 20 元/万人次。

运营期第一年即 2025 年其他费用=20 元/万人次×2,000.00 万人/年×90%÷10,000.00=3.60 万元。

⑥持股比例

根据 2020 年 11 月 23 日，《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》，项目总投资额为 69.72 亿元，资本金为 34.86 亿元，本公司出资 20.92 亿元。根据《安徽省皖江城际宁淮铁路股份有限公司公司章程》，本公司持股比例为 60.00%。

⑦南京至淮安铁路（安徽段）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）	-	-	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入（万元）	1,948,501.50	-	43,461.00	45,875.50	48,290.00	50,704.50	53,119.00	55,533.50	57,948.00
	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）	194,850.15	-	4,346.10	4,587.55	4,829.00	5,070.45	5,311.90	5,553.35	5,794.80
1	项目营业收入（万元）	2,143,351.65	-	47,807.10	50,463.05	53,119.00	55,774.95	58,430.90	61,086.85	63,742.80
2.1	客运有关成本（万元）	637,691.40	-	14,223.60	15,013.80	15,804.00	16,594.20	17,384.40	18,174.60	18,964.80
	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）	297,861.50	-	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
	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）	161.40	-	3.60	3.80	4.00	4.20	4.40	4.60	4.80
	单价（元/万人）	-	-	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	项目营业成本（万元）	935,714.30	-	24,324.20	25,114.60	25,905.00	26,695.40	27,485.80	28,276.20	29,066.60
3=1-2	项目经营收益（万元）	1,207,637.35	-	23,482.90	25,348.45	27,214.00	29,079.55	30,945.10	32,810.65	34,676.20
4	投资占比	60.00%	-	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
3*4	投资分成收益（万元）	724,582.41	-	14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06	19,686.39	20,805.72

（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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入（万元）	60,362.50	62,777.00	65,191.50	67,606.00	70,020.50	72,435.00	72,435.00	72,435.00

	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）	6,036.25	6,277.70	6,519.15	6,760.60	7,002.05	7,243.50	7,243.50	7,243.50
1	项目营业收入（万元）	66,398.75	69,054.70	71,710.65	74,366.60	77,022.55	79,678.50	79,678.50	79,678.50
2.1	客运有关成本（万元）	19,755.00	20,545.20	21,335.40	22,125.60	22,915.80	23,706.00	23,706.00	23,706.00
	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）	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
	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）	5.00	5.20	5.40	5.60	5.80	6.00	6.00	6.00
	单价（元/万人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	项目营业成本（万元）	29,857.00	30,647.40	31,437.80	32,228.20	33,018.60	33,809.00	33,809.00	33,809.00
3=1-2	项目经营收益（万元）	36,541.75	38,407.30	40,272.85	42,138.40	44,003.95	45,869.50	45,869.50	45,869.50
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
3*4	投资分成收益（万元）	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70	27,521.70

（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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入（万元）	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00
	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）	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50
1	项目营业收入（万元）	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50
2.1	客运有关成本（万元）	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00
	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）	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
	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）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	单价（元/万人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	项目营业成本（万元）	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00
3=1-2	项目经营收益（万元）	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
3*4	投资分成收益（万元）	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70

（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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入（万元）	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	36,217.50
	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）	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	3,621.75
1	项目营业收入（万元）	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	39,839.25
2.1	客运有关成本（万元）	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	11,853.00
	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）	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	5,048.50
	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）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	3.00
	单价（元/万人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	项目营业成本（万元）	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	16,904.50

3=1-2	项目经营收益（万元）	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	22,934.75
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
3*4	投资分成收益（万元）	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85

2）发行费用

本次发行费用按照发债金额 0.11% 预测，预计为 230.12 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）	-	-	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	1,948,501.50	-	43,461.00	45,875.50	48,290.00	50,704.50	53,119.00	55,533.50	57,948.00
1.2	其他收入	194,850.15	-	4,346.10	4,587.55	4,829.00	5,070.45	5,311.90	5,553.35	5,794.80
1	项目营业收入	2,143,351.65	-	47,807.10	50,463.05	53,119.00	55,774.95	58,430.90	61,086.85	63,742.80
2.1	客运有关成本	637,691.40	-	14,223.60	15,013.80	15,804.00	16,594.20	17,384.40	18,174.60	18,964.80
2.2	运营无关成本	297,861.50	-	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
2.3	其他费用	161.40	-	3.60	3.80	4.00	4.20	4.40	4.60	4.80
2	项目营业成本	935,714.30	-	24,324.20	25,114.60	25,905.00	26,695.40	27,485.80	28,276.20	29,066.60
3=1-2	项目经营收益	1,207,637.35	-	23,482.90	25,348.45	27,214.00	29,079.55	30,945.10	32,810.65	34,676.20
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	724,582.41	-	14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06	19,686.39	20,805.72
6	发行费用	230.12	230.12	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	724,352.29	-230.12	14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06	19,686.39	20,805.72

(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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	60,362.50	62,777.00	65,191.50	67,606.00	70,020.50	72,435.00	72,435.00	72,435.00
1.2	其他收入	6,036.25	6,277.70	6,519.15	6,760.60	7,002.05	7,243.50	7,243.50	7,243.50
1	项目营业收入	66,398.75	69,054.70	71,710.65	74,366.60	77,022.55	79,678.50	79,678.50	79,678.50
2.1	客运有关成本	19,755.00	20,545.20	21,335.40	22,125.60	22,915.80	23,706.00	23,706.00	23,706.00
2.2	运营无关成本	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
2.3	其他费用	5.00	5.20	5.40	5.60	5.80	6.00	6.00	6.00
2	项目营业成本	29,857.00	30,647.40	31,437.80	32,228.20	33,018.60	33,809.00	33,809.00	33,809.00
3=1-2	项目经营收益	36,541.75	38,407.30	40,272.85	42,138.40	44,003.95	45,869.50	45,869.50	45,869.50
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	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70	27,521.70
6	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70	27,521.70

(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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00
1.2	其他收入	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50
1	项目营业收入	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50
2.1	客运有关成本	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00
2.2	运营无关成本	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
2.3	其他费用	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2	项目营业成本	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00
3=1-2	项目经营收益	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50

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	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70
6	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70

（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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	36,217.50
1.2	其他收入	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	3,621.75
1	项目营业收入	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	39,839.25
2.1	客运有关成本	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	11,853.00
2.2	运营无关成本	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	5,048.50
2.3	其他费用	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	3.00
2	项目营业成本	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	16,904.50
3=1-2	项目经营收益	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	22,934.75
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	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85
6	发行费用	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85

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）	-	-	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	1,851,076.46	-	41,287.95	43,581.73	45,875.50	48,169.28	50,463.05	52,756.83	55,050.60

1.2	其他收入	185,107.74	-	4,128.80	4,358.17	4,587.55	4,816.93	5,046.31	5,275.68	5,505.06
1	项目营业收入	2,036,184.20	-	45,416.75	47,939.90	50,463.05	52,986.21	55,509.36	58,032.51	60,555.66
2.1	客运有关成本	605,806.83	-	13,512.42	14,263.11	15,013.80	15,764.49	16,515.18	17,265.87	18,016.56
2.2	运营无关成本	297,861.50	-	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
2.3	其他费用	153.33	-	3.42	3.61	3.80	3.99	4.18	4.37	4.56
2	项目营业成本	903,821.66	-	23,612.84	24,363.72	25,114.60	25,865.48	26,616.36	27,367.24	28,118.12
3=1-2	项目经营收益	1,132,362.54	-	21,803.91	23,576.18	25,348.45	27,120.73	28,893.00	30,665.27	32,437.54
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	679,417.56	-	13,082.35	14,145.71	15,209.07	16,272.44	17,335.80	18,399.16	19,462.52
6	发行费用	230.12	230.12	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	679,187.44	-230.12	13,082.35	14,145.71	15,209.07	16,272.44	17,335.80	18,399.16	19,462.52

(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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	57,344.38	59,638.15	61,931.93	64,225.70	66,519.48	68,813.25	68,813.25	68,813.25
1.2	其他收入	5,734.44	5,963.82	6,193.19	6,422.57	6,651.95	6,881.33	6,881.33	6,881.33
1	项目营业收入	63,078.82	65,601.97	68,125.12	70,648.27	73,171.43	75,694.58	75,694.58	75,694.58
2.1	客运有关成本	18,767.25	19,517.94	20,268.63	21,019.32	21,770.01	22,520.70	22,520.70	22,520.70
2.2	运营无关成本	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
2.3	其他费用	4.75	4.94	5.13	5.32	5.51	5.70	5.70	5.70
2	项目营业成本	28,869.00	29,619.88	30,370.76	31,121.64	31,872.52	32,623.40	32,623.40	32,623.40
3=1-2	项目经营收益	34,209.82	35,982.09	37,754.36	39,526.63	41,298.91	43,071.18	43,071.18	43,071.18
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	20,525.89	21,589.25	22,652.62	23,715.98	24,779.35	25,842.71	25,842.71	25,842.71
6	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	20,525.89	21,589.25	22,652.62	23,715.98	24,779.35	25,842.71	25,842.71	25,842.71

(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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	68,813.25	68,813.25	68,813.25	68,813.25	68,813.25	68,813.25	68,813.25	68,813.25
1.2	其他收入	6,881.33	6,881.33	6,881.33	6,881.33	6,881.33	6,881.33	6,881.33	6,881.33
1	项目营业收入	75,694.58	75,694.58	75,694.58	75,694.58	75,694.58	75,694.58	75,694.58	75,694.58
2.1	客运有关成本	22,520.70	22,520.70	22,520.70	22,520.70	22,520.70	22,520.70	22,520.70	22,520.70
2.2	运营无关成本	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
2.3	其他费用	5.70	5.70	5.70	5.70	5.70	5.70	5.70	5.70
2	项目营业成本	32,623.40	32,623.40	32,623.40	32,623.40	32,623.40	32,623.40	32,623.40	32,623.40
3=1-2	项目经营收益	43,071.18	43,071.18	43,071.18	43,071.18	43,071.18	43,071.18	43,071.18	43,071.18
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	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71
6	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71

(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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	68,813.25	68,813.25	68,813.25	68,813.25	68,813.25	68,813.25	34,406.63
1.2	其他收入	6,881.33	6,881.33	6,881.33	6,881.33	6,881.33	6,881.33	3,440.66
1	项目营业收入	75,694.58	75,694.58	75,694.58	75,694.58	75,694.58	75,694.58	37,847.29
2.1	客运有关成本	22,520.70	22,520.70	22,520.70	22,520.70	22,520.70	22,520.70	11,260.35
2.2	运营无关成本	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	5,048.50
2.3	其他费用	5.70	5.70	5.70	5.70	5.70	5.70	2.85
2	项目营业成本	32,623.40	32,623.40	32,623.40	32,623.40	32,623.40	32,623.40	16,311.70
3=1-2	项目经营收益	43,071.18	43,071.18	43,071.18	43,071.18	43,071.18	43,071.18	21,535.59

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	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	12,921.35
6	发行费用	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	12,921.35

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）	-	-	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	1,753,651.35	-	39,114.90	41,287.95	43,461.00	45,634.05	47,807.10	49,980.15	52,153.20
1.2	其他收入	175,365.17	-	3,911.49	4,128.80	4,346.10	4,563.41	4,780.71	4,998.02	5,215.32
1	项目营业收入	1,929,016.52	-	43,026.39	45,416.75	47,807.10	50,197.46	52,587.81	54,978.17	57,368.52
2.1	客运有关成本	573,922.26	-	12,801.24	13,512.42	14,223.60	14,934.78	15,645.96	16,357.14	17,068.32
2.2	运营无关成本	297,861.50	-	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
2.3	其他费用	145.26	-	3.24	3.42	3.60	3.78	3.96	4.14	4.32
2	项目营业成本	871,929.02	-	22,901.48	23,612.84	24,324.20	25,035.56	25,746.92	26,458.28	27,169.64
3=1-2	项目经营收益	1,057,087.50	-	20,124.91	21,803.91	23,482.90	25,161.90	26,840.89	28,519.89	30,198.88
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	634,252.51	-	12,074.95	13,082.35	14,089.74	15,097.14	16,104.53	17,111.93	18,119.33
6	发行费用	230.12	230.12	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	634,022.39	-230.12	12,074.95	13,082.35	14,089.74	15,097.14	16,104.53	17,111.93	18,119.33

（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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90

1.1	旅客运输收入	54,326.25	56,499.30	58,672.35	60,845.40	63,018.45	65,191.50	65,191.50	65,191.50
1.2	其他收入	5,432.63	5,649.93	5,867.24	6,084.54	6,301.85	6,519.15	6,519.15	6,519.15
1	项目营业收入	59,758.88	62,149.23	64,539.59	66,929.94	69,320.30	71,710.65	71,710.65	71,710.65
2.1	客运有关成本	17,779.50	18,490.68	19,201.86	19,913.04	20,624.22	21,335.40	21,335.40	21,335.40
2.2	运营无关成本	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
2.3	其他费用	4.50	4.68	4.86	5.04	5.22	5.40	5.40	5.40
2	项目营业成本	27,881.00	28,592.36	29,303.72	30,015.08	30,726.44	31,437.80	31,437.80	31,437.80
3=1-2	项目经营收益	31,877.88	33,556.87	35,235.87	36,914.86	38,593.86	40,272.85	40,272.85	40,272.85
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	19,126.73	20,134.12	21,141.52	22,148.92	23,156.32	24,163.71	24,163.71	24,163.71
6	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	19,126.73	20,134.12	21,141.52	22,148.92	23,156.32	24,163.71	24,163.71	24,163.71

(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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	65,191.50	65,191.50	65,191.50	65,191.50	65,191.50	65,191.50	65,191.50	65,191.50
1.2	其他收入	6,519.15	6,519.15	6,519.15	6,519.15	6,519.15	6,519.15	6,519.15	6,519.15
1	项目营业收入	71,710.65	71,710.65	71,710.65	71,710.65	71,710.65	71,710.65	71,710.65	71,710.65
2.1	客运有关成本	21,335.40	21,335.40	21,335.40	21,335.40	21,335.40	21,335.40	21,335.40	21,335.40
2.2	运营无关成本	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
2.3	其他费用	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
2	项目营业成本	31,437.80	31,437.80	31,437.80	31,437.80	31,437.80	31,437.80	31,437.80	31,437.80
3=1-2	项目经营收益	40,272.85	40,272.85	40,272.85	40,272.85	40,272.85	40,272.85	40,272.85	40,272.85
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	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71
6	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71

(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）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入	65,191.50	65,191.50	65,191.50	65,191.50	65,191.50	65,191.50	32,595.75
1.2	其他收入	6,519.15	6,519.15	6,519.15	6,519.15	6,519.15	6,519.15	3,259.58
1	项目营业收入	71,710.65	71,710.65	71,710.65	71,710.65	71,710.65	71,710.65	35,855.33
2.1	客运有关成本	21,335.40	21,335.40	21,335.40	21,335.40	21,335.40	21,335.40	10,667.70
2.2	运营无关成本	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	5,048.50
2.3	其他费用	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	2.70
2	项目营业成本	31,437.80	31,437.80	31,437.80	31,437.80	31,437.80	31,437.80	15,718.90
3=1-2	项目经营收益	40,272.85	40,272.85	40,272.85	40,272.85	40,272.85	40,272.85	20,136.43
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	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	12,081.86
6	发行费用	-	-	-	-	-	-	-
7=5-6	项目净收益	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	12,081.86

附件 2:

项目收益和融资平衡方案

一、项目批复及资质情况

1、2020 年 11 月 23 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南京至淮安铁路（安徽段）可行性研究报告的批复》（皖发改基础〔2020〕684 号），对项目初步设计及投资总额进行了批复。

二、项目投资估算及资金筹措

1、投资估算

南京至淮安铁路（安徽段）投资 697,162.00 万元。其中:静态投资为 659,281.00 万元，建设期贷款利息 37,179.00 万元，铺底流动资金 702.00 万元。本公司投资总额为 209,200.00 万元，用于项目总体建设。

2、资金筹措

南京至淮安铁路（安徽段）本公司投资总额为 209,200.00 万元，拟通过发行专项债金额补充项目资本金金额为 209,200.00 万元；

三、还本付息现金流量预测

本次计划发行债券融资总额为 209,200.00 万元，2023 年 1 月已发行 30,000.00 万元，债券发行利率为 3.43%；2024 年 5 月已发行 40,000.00 万元，发行利率为 2.66%；2024 年 7 月已发行 34,100.00 万元，发行利率为 2.60%；2025 年计划发行 105,100.00 万元，本次拟发行 30,000.00 万元，预测发行利率为 2.25%。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、各项目本息覆盖倍数

（1）南京至淮安铁路（安徽段）项目本息覆盖倍数

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	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06
1	资本金流入-债券资金	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	经营活动现金流入	-	-	-	-		14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06
二	现金流出	-	-	30,547.50	75,742.51	109,377.59	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	-	-	514.50	1,561.00	4,161.98	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
3	发行费用	-	-	33.00	81.51	115.61	-	-	-	-	-
三	现金净流量	-	-	-547.50	-1,642.51	-4,277.59	8,745.39	9,864.72	10,984.05	12,103.38	13,222.71
四	项目现金净流入	-	-	-33.00	-81.51	-115.61	14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06
五	累计现金结余	-	-	-547.50	-2,190.01	-6,467.60	2,277.79	12,142.51	23,126.56	35,229.94	48,452.65
六	本息覆盖倍数	1.96									

（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	19,686.39	20,805.72	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	19,686.39	20,805.72	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	14,342.04	15,461.37	16,580.70	17,700.03	18,819.36	19,938.69	21,058.02	22,177.35	22,177.35
四	项目现金净流入	19,686.39	20,805.72	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70
五	累计现金结余	62,794.69	78,256.06	94,836.76	112,536.79	131,356.15	151,294.84	172,352.86	194,530.21	216,707.56
六	本息覆盖倍数	1.96								

(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	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35
四	项目现金净流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70
五	累计现金结余	238,884.91	261,062.26	283,239.61	305,416.96	327,594.31	349,771.66	371,949.01	394,126.36	416,303.71
六	本息覆盖倍数	1.96								

(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	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85	933,782.41
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-		209,200.00
3	经营活动现金流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85	724,582.41
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	578,960.63
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-		209,200.00
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	369,530.51
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	230.12
三	现金净流量	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	-7,308.15	-50,361.65	-92,521.53	354,821.78
四	项目现金净流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85	724,352.29
五	累计现金结余	438,481.06	460,658.41	482,835.76	505,013.11	497,704.96	447,343.31	354,821.78	
六	本息覆盖倍数	1.96							

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	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	13,082.35	14,145.71	15,209.07	16,272.44	17,335.80
1	资本金流入-债券资金	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	经营活动现金流入	-	-				13,082.35	14,145.71	15,209.07	16,272.44	17,335.80
二	现金流出	-	-	30,547.50	75,742.51	109,377.59	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35

1	资本金出资支出	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	-	-	514.50	1,561.00	4,161.98	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
3	发行费用	-	-	33.00	81.51	115.61	-	-	-	-	-
三	现金净流量	-	-	-547.50	-1,642.51	-4,277.59	7,738.00	8,801.36	9,864.72	10,928.09	11,991.45
四	项目现金净流入	-	-	-33.00	-81.51	-115.61	13,082.35	14,145.71	15,209.07	16,272.44	17,335.80
五	累计现金结余	-	-	-547.50	-2,190.01	-6,467.60	1,270.40	10,071.76	19,936.48	30,864.57	42,856.02
六	本息覆盖倍数	1.84									

(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	18,399.16	19,462.52	20,525.89	21,589.25	22,652.62	23,715.98	24,779.35	25,842.71	25,842.71
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	18,399.16	19,462.52	20,525.89	21,589.25	22,652.62	23,715.98	24,779.35	25,842.71	25,842.71
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	13,054.81	14,118.17	15,181.54	16,244.90	17,308.27	18,371.63	19,435.00	20,498.36	20,498.36
四	项目现金净流入	18,399.16	19,462.52	20,525.89	21,589.25	22,652.62	23,715.98	24,779.35	25,842.71	25,842.71
五	累计现金结余	55,910.83	70,029.00	85,210.54	101,455.44	118,763.71	137,135.34	156,570.34	177,068.70	197,567.06
六	本息覆盖倍数	1.84								

(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	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36
四	项目现金净流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71
五	累计现金结余	218,065.42	238,563.78	259,062.14	279,560.50	300,058.86	320,557.22	341,055.58	361,553.94	382,052.30
六	本息覆盖倍数	1.84								

(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	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	12,921.35	888,617.56
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-		209,200.00
3	经营活动现金流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	12,921.35	679,417.56
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	578,960.63
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-		209,200.00
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	369,530.51
4	发行费用	-	-	-	-	-	-		230.12
三	现金净流量	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	-8,987.14	-52,040.64	-93,361.03	309,656.93
四	项目现金净流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	12,921.35	679,187.44
五	累计现金结余	402,550.66	423,049.02	443,547.38	464,045.74	455,058.60	403,017.96	309,656.93	-
六	本息覆盖倍数	1.84							

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	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	12,074.95	13,082.35	14,089.74	15,097.14	16,104.53
1	资本金流入-债券资金	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	经营活动现金流入	-	-		-		12,074.95	13,082.35	14,089.74	15,097.14	16,104.53

二	现金流出	-	-	30,547.50	75,742.51	109,377.59	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	-	-	514.50	1,561.00	4,161.98	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
3	发行费用	-	-	33.00	81.51	115.61	-	-	-	-	-
三	现金净流量	-	-	-547.50	-1,642.51	-4,277.59	6,730.60	7,738.00	8,745.39	9,752.79	10,760.18
四	项目现金净流入	-	-	-33.00	-81.51	-115.61	12,074.95	13,082.35	14,089.74	15,097.14	16,104.53
五	累计现金结余	-	-	-547.50	-2,190.01	-6,467.60	263.00	8,001.00	16,746.39	26,499.18	37,259.36
六	本息覆盖倍数	1.72									

(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	17,111.93	18,119.33	19,126.73	20,134.12	21,141.52	22,148.92	23,156.32	24,163.71	24,163.71
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	17,111.93	18,119.33	19,126.73	20,134.12	21,141.52	22,148.92	23,156.32	24,163.71	24,163.71
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	11,767.58	12,774.98	13,782.38	14,789.77	15,797.17	16,804.57	17,811.97	18,819.36	18,819.36
四	项目现金净流入	17,111.93	18,119.33	19,126.73	20,134.12	21,141.52	22,148.92	23,156.32	24,163.71	24,163.71
五	累计现金结余	49,026.94	61,801.92	75,584.30	90,374.07	106,171.24	122,975.81	140,787.78	159,607.14	178,426.50
六	本息覆盖倍数	1.72								

(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	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36
四	项目现金净流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71
五	累计现金结余	197,245.86	216,065.22	234,884.58	253,703.94	272,523.30	291,342.66	310,162.02	328,981.38	347,800.74
六	本息覆盖倍数	1.72								

(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	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	12,081.86	843,452.51
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-		209,200.00
3	经营活动现金流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	12,081.86	634,252.51
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	578,960.63
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-		209,200.00
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	369,530.51
4	发行费用	-	-	-	-	-	-		230.12
三	现金净流量	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	-10,666.14	-53,719.64	-94,200.52	264,491.88
四	项目现金净流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	12,081.86	634,022.39
五	累计现金结余	366,620.10	385,439.46	404,258.82	423,078.18	412,412.04	358,692.40	264,491.88	-
六	本息覆盖倍数	1.72							

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：

即安徽省重点铁路线（一期）工程项目—南京至淮安铁路（安徽段）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 1.96；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 1.84；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 1.72。



营业执照

(副本)(5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 肖厚发、刘维

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、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；软件开发；销售计算机、软件及辅助设备。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 8130 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

容诚会计师事务所
业务报告附件专用



登记机关

2024 年 03 月 25 日



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41010032

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

二〇一三年六月十日

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.



宁云 2024 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.

110102036203 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 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 CPAs

同意调出
Agree the holder to be transferred from

宥诚会计师事务所
CPAs

转达协会盖章
Stamp of the transfer unit signature of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

宥诚会计师事务所
CPAs

转达协会盖章
Stamp of the transfer unit signature of CPAs

宥诚会计师事务所
CPAs



姓名 宁云
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1971-10-09
Date of birth
工作单位 宥诚会计师事务所（特殊普
通合伙）上海分所
Working unit
身份证号码 340403197110092710
Identity card No.

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.



宁云(340100030076)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日

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 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 /y/ 月 /m/ 日 /d/

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

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

同意调入
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

年 /y/ 月 /m/ 日 /d/



姓名 马静
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1984-03-16
Date of birth
工作单位 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
Working unit
身份证号码 342222198403165228
Identity card No.

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 /y/ 月 /m/ 日 /d/

证书编号: 110100320119
No. of Certificate

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

发证日期: 2013年05月27日
Date of issuance



年检历史查询	
年检凭证	
中国注册会计师协会	
宁云	
会员编号 340100030076	
最后年检时间	年检结果
2024年08月	年检通过

年检历史查询	
年检凭证	
中国注册会计师协会	
马静	
会员编号 110100320119	
最后年检时间	年检结果
2024年06月	年检通过