

盘县至兴义铁路  
专项债券财务评价报告

黔元通字〔2024〕第 371 号

贵州黔元会计师事务所（特殊普通合伙）

2024年12月3日

# 目 录

财务评价报告正文.....	1-14
附件 1 项目现金流收益规模分析.....	15-28
附件 2 项目预期收益和融资平衡方案.....	29-37



# 盘县至兴义铁路 专项债券财务评价报告

黔元通字〔2024〕第371号

贵州黔元会计师事务所(特殊普通合伙)作为贵州省人民政府(以下简称“发行人”)申请发行盘县至兴义铁路专项债券(以下简称“本期债券”)委托的财务评价机构,我所对盘县至兴义铁路(以下简称“项目”或“本项目”)本期债券募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评价,出具财务评价报告。

本次财务评价依据《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36号)、《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)、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)、《建设项目经济方法与参数(第三版)》及《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》等相关政策法规进行。项目实施单位对项目收益预测及依据假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我所对支持这些假设证据的评价,没有注意到任何事项使我所认为这些假设没有为预测提供合理的基础。我所认为,项目收益预测是在假设的基础上合理编制的,并按照项目收益及现金流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，且变动可能性较大，项目产生的实际收益可能与预测性财务信息存在差异。

经专项评价，我所认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的盘县至兴义铁路专项债券，债券存续期预期收益能够合理保障项目还本付息，实现项目收益与融资自求平衡。

项目总体评价结果如下：

## 一、应付本息情况

### （一）专项债券还本付息情况

本项目拟使用专项债券627,600.00万元，其中已发行567,600.00万元，分别为2020年3月发行45,000.00万元、2020年5月发行289,100.00万元、2021年6月发行82,500.00万元、2021年9月发行151,000.00万元；本次计划发行60,000.00万元。具体发行明细详见下表：

单位：万元

年份	发债时间	发债金额	实际（预期） 发债利率	年限	备注
2020年	2020年3月	45,000.00	3.50%	30年	已发行
2020年	2020年5月	289,100.00	3.77%	30年	已发行
2021年	2021年6月	82,500.00	3.74%	30年	已发行
2021年	2021年9月	151,000.00	3.67%	30年	已发行
2024年	2024年12月	60,000.00	2.62%	30年	本次计划发行
	合 计	<b>627,600.00</b>			

项目主管部门为贵州省发展和改革委员会，项目单位为贵州铁路投资集团有限责任公司。债券存续期内专项债券还本付息情况如下：





## 专项债券还本付息情况（2020年3月已发行）

单位：万元

序号	年度	期初 本金	本期 新增	本期 偿还	期末 本金	融资 利率	应付 利息	应付 本息
1	2020年3至 12月		45,000.00		45,000.00	3.50%	1,312.50	1,312.50
2	2021年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
3	2022年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
4	2023年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
5	2024年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
6	2025年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
7	2026年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
8	2027年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
9	2028年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
10	2029年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
11	2030年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
12	2031年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
13	2032年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
14	2033年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
15	2034年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
16	2035年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
17	2036年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
18	2037年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
19	2038年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
20	2039年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
21	2040年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
22	2041年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
23	2042年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
24	2043年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
25	2044年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
26	2045年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
27	2046年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
28	2047年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
29	2048年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
30	2049年	45,000.00			45,000.00	3.50%	1,575.00	1,575.00
31	2050年1至 2月	45,000.00		45,000.00		3.50%	262.50	45,262.50
	合计		45,000.00	45,000.00			47,250.00	92,250.00





## 专项债券还本付息情况（2020年5月已发行）

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2020年5至12月		289,100.00		289,100.00	3.77%	7,266.05	7,266.05
2	2021年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
3	2022年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
4	2023年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
5	2024年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
6	2025年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
7	2026年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
8	2027年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
9	2028年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
10	2029年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
11	2030年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
12	2031年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
13	2032年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
14	2033年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
15	2034年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
16	2035年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
17	2036年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
18	2037年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
19	2038年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
20	2039年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
21	2040年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
22	2041年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
23	2042年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
24	2043年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
25	2044年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
26	2045年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
27	2046年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
28	2047年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
29	2048年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
30	2049年	289,100.00			289,100.00	3.77%	10,899.07	10,899.07
31	2050年1至4月	289,100.00		289,100.00	-	3.77%	3,633.02	292,733.02
	合计		289,100.00	289,100.00			326,972.10	616,072.10





## 专项债券还本付息情况（2021年6月已发行）

单位：万元

序号	年度	期初 本金	本期 新增	本期 偿还	期末 本金	融资利率	应付 利息	应付本息
1	2021年6 至12月		82,500.00		82,500.00	3.74%	1,799.88	1,799.88
2	2022年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
3	2023年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
4	2024年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
5	2025年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
6	2026年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
7	2027年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
8	2028年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
9	2029年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
10	2030年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
11	2031年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
12	2032年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
13	2033年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
14	2034年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
15	2035年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
16	2036年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
17	2037年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
18	2038年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
19	2039年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
20	2040年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
21	2041年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
22	2042年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
23	2043年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
24	2044年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
25	2045年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
26	2046年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
27	2047年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
28	2048年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
29	2049年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
30	2050年	82,500.00			82,500.00	3.74%	3,085.50	3,085.50
31	2051年1 至5月	82,500.00		82,500.00	-	3.74%	1,285.63	83,785.63
	合 计		82,500.00	82,500.00			92,565.00	175,065.00





## 专项债券还本付息情况（2021年9月已发行）

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2021年 9至12 月		151,000.00		151,000.00	3.67%	1,847.23	1,847.23
2	2022年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
3	2023年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
4	2024年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
5	2025年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
6	2026年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
7	2027年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
8	2028年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
9	2029年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
10	2030年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
11	2031年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
12	2032年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
13	2033年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
14	2034年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
15	2035年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
16	2036年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
17	2037年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
18	2038年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
19	2039年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
20	2040年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
21	2041年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
22	2042年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
23	2043年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
24	2044年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
25	2045年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
26	2046年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
27	2047年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
28	2048年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
29	2049年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
30	2050年	151,000.00			151,000.00	3.67%	5,541.70	5,541.70
31	2051年 1至8月	151,000.00		151,000.00	-	3.67%	3,694.47	154,694.47
	合计		151,000.00	151,000.00			166,251.00	317,251.00





## 专项债券还本付息情况（本次计划发行）

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2024年12月		60,000.00		60,000.00	2.62%		
2	2025年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
3	2026年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
4	2027年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
5	2028年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
6	2029年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
7	2030年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
8	2031年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
9	2032年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
10	2033年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
11	2034年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
12	2035年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
13	2036年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
14	2037年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
15	2038年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
16	2039年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
17	2040年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
18	2041年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
19	2042年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
20	2043年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
21	2044年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
22	2045年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
23	2046年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
24	2047年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
25	2048年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
26	2049年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
27	2050年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
28	2051年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
29	2052年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
30	2053年	60,000.00			60,000.00	2.62%	1,572.00	1,572.00
31	2054年	60,000.00		60,000.00		2.62%	1,572.00	61,572.00
	合 计		60,000.00	60,000.00			47,160.00	107,160.00





## （二）市场化融资还本付息情况

根据项目组合融资方案，本项目拟使用市场化融资472,700.00万元，其中2021年提款100.00万元，2022年提款300.00万元，2023年提款103,900.00万元，2024年提款184,000.00万元，2025年提款184,400.00万元，综合融资利率为4%。在融资存续期内每季度支付一次利息，按贷款合同还款计划归还本金。分年度还本付息明细如下：

### 市场化融资还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	综合 融资 利率	应付利息	应付本息
1	2021年		100.00		100.00	4.00%	2.00	2.00
2	2022年	100.00	300.00		400.00	4.00%	16.00	16.00
3	2023年	400.00	103,900.00		104,300.00	4.00%	4,172.00	4,172.00
4	2024年	104,300.00	184,000.00		288,300.00	4.00%	11,532.00	11,532.00
5	2025年	288,300.00	184,400.00	1,000.00	471,700.00	4.00%	18,868.00	19,868.00
6	2025年 贷款手 续费						1,397.00	1,397.00
7	2026年	471,700.00		2,000.00	469,700.00	4.00%	18,788.00	20,788.00
8	2027年	469,700.00		2,000.00	467,700.00	4.00%	18,708.00	20,708.00
9	2028年	467,700.00		4,000.00	463,700.00	4.00%	18,548.00	22,548.00
10	2029年	463,700.00		4,000.00	459,700.00	4.00%	18,388.00	22,388.00
11	2030年	459,700.00		8,000.00	451,700.00	4.00%	18,068.00	26,068.00
12	2031年	451,700.00		12,000.00	439,700.00	4.00%	17,588.00	29,588.00
13	2032年	439,700.00		16,000.00	423,700.00	4.00%	16,948.00	32,948.00
14	2033年	423,700.00		20,000.00	403,700.00	4.00%	16,148.00	36,148.00
15	2034年	403,700.00		24,000.00	379,700.00	4.00%	15,188.00	39,188.00
16	2035年	379,700.00		28,000.00	351,700.00	4.00%	14,068.00	42,068.00
17	2036年	351,700.00		32,000.00	319,700.00	4.00%	12,788.00	44,788.00
18	2037年	319,700.00		36,000.00	283,700.00	4.00%	11,348.00	47,348.00





序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	综合 融资 利率	应付利息	应付本息
19	2038年	283,700.00		40,000.00	243,700.00	4.00%	9,748.00	49,748.00
20	2039年	243,700.00		44,000.00	199,700.00	4.00%	7,988.00	51,988.00
21	2040年	199,700.00		48,000.00	151,700.00	4.00%	6,068.00	54,068.00
22	2041年	151,700.00		52,000.00	99,700.00	4.00%	3,988.00	55,988.00
23	2042年	99,700.00		56,000.00	43,700.00	4.00%	1,748.00	57,748.00
24	2043年	43,700.00		43,700.00	0.00	4.00%	874.00	44,574.00
	合 计		472,700.00	472,700.00			262,977.00	735,677.00

### （三）总债务还本付息情况

本项目总体债务还本付息情况：专项债券本息总额1,307,798.10万元，专项债券本金总额627,600.00万元，专项债券利息总额680,198.10万元；市场化融资本息总额735,677.00万元，本金472,700.00万元，利息262,977.00万元。总债务本息总额2,043,475.11万元，总债务本金总额1,100,300.00万元，总债务利息总额943,175.10万元。具体如下：

总债务还本付息表

单位：万元

年度	专项债券本息	市场化融资本息	本息合计
2020年	8,578.55		8,578.55
2021年	16,121.18	2.00	16,123.18
2022年	21,101.27	16.00	21,117.27
2023年	21,101.27	4,172.00	25,273.27
2024年	21,101.27	11,532.00	32,633.27
2025年	22,673.27	21,265.00	43,938.27
2026年	22,673.27	20,788.00	43,461.27
2027年	22,673.27	20,708.00	43,381.27
2028年	22,673.27	22,548.00	45,221.27
2029年	22,673.27	22,388.00	45,061.27
2030年	22,673.27	26,068.00	48,741.27





年度	专项债券本息	市场化融资本息	本息合计
2031年	22,673.27	29,588.00	52,261.27
2032年	22,673.27	32,948.00	55,621.27
2033年	22,673.27	36,148.00	58,821.27
2034年	22,673.27	39,188.00	61,861.27
2035年	22,673.27	42,068.00	64,741.27
2036年	22,673.27	44,788.00	67,461.27
2037年	22,673.27	47,348.00	70,021.27
2038年	22,673.27	49,748.00	72,421.27
2039年	22,673.27	51,988.00	74,661.27
2040年	22,673.27	54,068.00	76,741.27
2041年	22,673.27	55,988.00	78,661.27
2042年	22,673.27	57,748.00	80,421.27
2043年	22,673.27	44,574.00	67,247.27
2044年	22,673.27		22,673.27
2045年	22,673.27		22,673.27
2046年	22,673.27		22,673.27
2047年	22,673.27		22,673.27
2048年	22,673.27		22,673.27
2049年	22,673.27		22,673.27
2050年	348,194.72		348,194.72
2051年	240,052.10		240,052.10
2052年	1,572.00		1,572.00
2053年	1,572.00		1,572.00
2054年	61,572.00		61,572.00
合计	1,307,798.10	735,677.00	2,043,475.11

## 二、项目产生的净现金流入

### （一）参考文件

1. 项目立项、可研、初设文件；
2. 价格管理部门收费标准文件；
3. 本项目及同类型项目历史数据；
4. 国家、地方及行业的相关法规、规范、条例及规定、规范。





## （二）基本假设条件及依据

1. 国家及地方的现行法律法规无重大变化；
2. 国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
3. 国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
4. 政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化；
5. 项目资金预期筹集资金与投资较计划未发生重大变化；
6. 无其他不可抗力及不可预见因素的重大不利影响。

## （三）项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入—项目运营成本（含占用项目偿债收益的相关税费）。本项目在债券存续期内的项目收入为4,665,782.05万元，运营总支出为2,215,065.85万元，项目可偿债收益共计2,450,716.20万元。

各年测算情况如下表：

项目可偿债收益测算表

单位：万元

类别	分年收益					
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
项目收入	147,053.32	147,053.32	147,053.32	147,053.32	162,926.79	162,926.79
运营支出	62,438.67	62,438.67	62,438.67	62,438.67	66,303.26	68,552.60
可偿债收益	84,614.65	84,614.65	84,614.65	84,614.65	96,623.52	94,374.19
类别	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
项目收入	162,926.79	162,926.79	162,926.79	162,926.79	149,889.09	149,889.09
运营支出	68,712.60	68,912.60	69,152.60	69,432.60	66,493.17	66,853.17
可偿债收益	94,214.19	94,014.19	93,774.19	93,494.19	83,395.92	83,035.92



(续)

类别	分年收益					
	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
项目收入	149,889.09	149,889.09	171,750.40	171,750.40	171,750.40	171,750.40
运营支出	67,253.17	67,693.17	77,366.03	77,886.03	78,446.03	87,203.94
可偿债收益	82,635.92	82,195.92	94,384.37	93,864.37	93,304.37	84,546.46
类别	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
项目收入	171,750.40	171,750.40	163,327.70	163,327.70	163,327.70	163,327.70
运营支出	87,454.58	87,454.58	85,348.91	85,348.91	85,348.91	85,348.91
可偿债收益	84,295.82	84,295.82	77,978.79	77,978.79	77,978.79	77,978.79
类别	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	合计
项目收入	163,327.70	163,327.70	163,327.70	163,327.70	163,327.70	4,665,782.05
运营支出	87,493.54	89,379.20	90,624.22	90,624.22	90,624.22	2,215,065.85
可偿债收益	75,834.16	73,948.50	72,703.48	72,703.48	72,703.48	2,450,716.20

#### (四) 偿债指标计算

1. 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资=2,450,716.20万元÷1,435,664.80万元=170.70%

2. 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息=2,450,716.20万元÷1,307,798.10万元=1.87

3. 总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息=2,450,716.20万元÷2,043,475.11万元=1.20

偿债指标汇总表

序号	偿债指标	计算方式	指标值
1	总投资收益率	项目可偿债总收益/总投资	170.70%
2	总债务本息保障倍数	项目可偿债总收益/总债务融资本息	1.20
3	总债务本金保障倍数	项目可偿债总收益/总债务融资本金	2.23





序号	偿债指标	计算方式	指标值
4	专项债券本息保障倍数	项目可偿专项债收益/专项债券本息	1.87
5	专项债券本金保障倍数	项目可偿专项债收益/专项债券本金	3.90
6	市场化融资本息保障倍数	项目可偿市场化融资收益/市场化融资本息	1.55
7	市场化融资本金保障倍数	项目可偿市场化融资收益/市场化融资本金	2.42

（五）项目收益与融资自求平衡情况

经测算，本项目收益对全部融资本息的覆盖倍数为 1.20 倍；项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资的自求平衡。



中国·贵阳

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年12月3日





## 附件1

## 项目现金流收益规模分析

## 一、项目现金流量收益预测编制基础

根据中国铁路总公司 贵州省人民政府《关于新建盘县至兴义铁路初步设计的批复》（铁总鉴函〔2018〕708号），本项目线路自沪昆高铁盘州站昆明端方向引出，向南经保田镇至兴义南站，设保田、兴义南两个车站，全线长约98.3公里。本项目技术规模指标如下：

铁路等级	高速铁路
设计行车速度	250公里/小时
正线数目	双线
正线线间距	4.6米
最小曲线半径	3,500米
最大坡度	20‰，困难地段30‰
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	调度集中
最小行车间隔	5分钟

本项目建设期为2018年至2025年，项目运营期为2026年至长期。鉴于专项债到期日小于运营期，收益计算期为2026年至2054年；专项债券还本付息期为2020年至2054年。

本次现金流量收益预测对象为盘县至兴义铁路，预测基础为项目可行性研究报告、初设批复、第三方机构预测的运输收入等资料作为收入、成本的预测基础，在考虑宏观政策调控、工程扩建项目相应管理规定等方面的要求与影响等条件进行综合评价后，对预测期间经济



环境变动进行合理评估分析后，编制此次盘县至兴义铁路的收益预测表。

## 二、项目现金流收益预测假设

- （一）国家及地方的现行法律法规无重大变化；
- （二）国家监管、财政、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）政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化；
- （五）项目资金预期筹集资金与投资计划未发生重大变化；
- （六）无其他不可抗力及不可预见因素的重大不利影响。

## 三、项目现金流收入分析

### （一）项目经营性收入分析

新增专项债券存续期内，本项目经营性收入合计 4,665,782.05 万元，包括：运输收入 1,766,744.34 万元，综合开发收入 2,423,532.32 万元，其他收入 176,674.39 万元，政府补贴收入 298,831.00 万元。

项目经营性收入情况表

单位：万元

序 号	收入类型	收入规模
合 计		<b>4,665,782.05</b>
1	运输收入	1,766,744.34
2	综合开发收入	2,423,532.32
3	其他收入	176,674.39
4	政府补贴收入	298,831.00





## 1. 运输收入 1,766,744.34 万元

本项收入主要包括线路使用费收入、接触网服务收入、车站旅客服务收入、售票服务收入及动车组租赁收入。

### (1) 收入定价

根据贵州正易达财税咨询有限公司出具的《关于盘兴、铜吉铁路项目运输收入测算的咨询报告》（正易达咨字〔2024〕001号），线路使用费单价为117.5元/公里/列；接触网服务单价为530元/万总重吨公里；车站旅客服务单价为5元/人；每公里票价0.4元，售票服务收入比例1%；动车组租赁收入4,060.00万元/年（购置原值5.8亿元×7%）。

### (2) 付费对象规模

本项目运输距离 98.30 公里，根据《中国铁路总公司 贵州省人民政府关于新建盘县至兴义铁路初步设计的批复》（铁总鉴函〔2018〕708 号）：二、经济运量 （一）设计年度 初期：2025 年；近期：2030 年；远期：2040 年。客流密度及客车对数如下表：

单位：万人/年，对/日

段落	初期		近期		远期	
	客流密度	对数	客流密度	对数	客流密度	对数
盘州—兴义南	498	26	706	37	1026	52

## 2. 综合开发收入 2,423,532.32 万元

本项收入系开发兴义南站物业用地 2085 亩，开发成本 1,586,417.00 万元；销售收入 2,117,498.00 万元，物业租金收入 433,589.00 万元。确定主要依据：根据中国中铁二院工程集团有限责





任公司 2018 年 3 月编制的《新建铁路盘县至兴义线可行性研究总说明书》。

### 3. 其他收入 176,674.39 万元

本项收入按客运总收入的 10% 计列。确定主要依据：根据中国中铁二院工程集团有限责任公司 2018 年 3 月编制的《新建铁路盘县至兴义线可行性研究总说明书》。

本项目建成后预计客运总收入为 1,766,744.34 万元，其他收入按客运总收入 10% 计列，即 176,674.39 万元，

### 4. 政府补贴收入 298,831.00 万元

根据《贵州省人民政府关于对盘县至兴义铁路项目运营期亏损予以补贴的函》（黔府函〔2018〕97 号）“经初步测算，盘县至兴义铁路项目运营期亏损资金总额约为 298,831.00 万元。其中，运营期第 1 年至第 10 年为 214,604.00 万元，平均每年 21,460.40 万元；运营期第 11 年至第 20 年为 84,227.00 万元，平均每年 8,422.70 万元”。

综合以上，运营期内，本项目分年度经营性收入如下表：

项目分年度经营性收入表

单位：万元

序号	收入类别	分年收入					
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一	运输收入（万元）	38,202.58	38,202.58	38,202.58	38,202.58	52,633.01	52,633.01
1	线路使用费收入	21,855.47	21,855.47	21,855.47	21,855.47	31,102.02	31,102.02
2	接触网服务收入	9,601.90	9,601.90	9,601.90	9,601.90	13,664.24	13,664.24
3	车站旅客服务收入	2,490.00	2,490.00	2,490.00	2,490.00	3,530.00	3,530.00
4	售票服务收入	195.22	195.22	195.22	195.22	276.75	276.75





序号	收入类别	分年收入					
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
5	动车组租赁收入	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00
二	综合开发收入	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08
1	销售收入	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17
2	自持物业租赁收入	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34
3	系数	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
三	其他收入	3,820.26	3,820.26	3,820.26	3,820.26	5,263.30	5,263.30
四	政府补贴收入	21,460.40	21,460.40	21,460.40	21,460.40	21,460.40	21,460.40
	运营收入小计	147,053.32	147,053.32	147,053.32	147,053.32	162,926.79	162,926.79

(续)

序号	收入类别	分年收入					
		2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一	运输收入(万元)	52,633.01	52,633.01	52,633.01	52,633.01	52,633.01	52,633.01
1	线路使用费收入	31,102.02	31,102.02	31,102.02	31,102.02	31,102.02	31,102.02
2	接触网服务收入	13,664.24	13,664.24	13,664.24	13,664.24	13,664.24	13,664.24
3	车站旅客服务收入	3,530.00	3,530.00	3,530.00	3,530.00	3,530.00	3,530.00
4	售票服务收入	276.75	276.75	276.75	276.75	276.75	276.75
5	动车组租赁收入	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00
二	综合开发收入	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08
1	销售收入	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17
2	自持物业租赁收入	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34
3	系数	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
三	其他收入	5,263.30	5,263.30	5,263.30	5,263.30	5,263.30	5,263.30
四	政府补贴收入	21,460.40	21,460.40	21,460.40	21,460.40	8,422.70	8,422.70
	运营收入小计	162,926.79	162,926.79	162,926.79	162,926.79	149,889.09	149,889.09

(续)

序号	收入类别	分年收入					
		2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一	运输收入(万元)	52,633.01	52,633.01	72,506.93	72,506.93	72,506.93	72,506.93
1	线路使用费收入	31,102.02	31,102.02	43,710.94	43,710.94	43,710.94	43,710.94
2	接触网服务收入	13,664.24	13,664.24	19,203.80	19,203.80	19,203.80	19,203.80
3	车站旅客服务收入	3,530.00	3,530.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00





序号	收入类别	分年收入					
		2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
4	售票服务收入	276.75	276.75	402.19	402.19	402.19	402.19
5	动车组租赁收入	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00
二	综合开发收入	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08
1	销售收入	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17
2	自持物业租赁收入	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34
3	系数	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
三	其他收入	5,263.30	5,263.30	7,250.69	7,250.69	7,250.69	7,250.69
四	政府补贴收入	8,422.70	8,422.70	8,422.70	8,422.70	8,422.70	8,422.70
	运营收入小计	149,889.09	149,889.09	171,750.40	171,750.40	171,750.40	171,750.40

(续)

序号	收入类别	分年收入					
		2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
一	运输收入(万元)	72,506.93	72,506.93	72,506.93	72,506.93	72,506.93	72,506.93
1	线路使用费收入	43,710.94	43,710.94	43,710.94	43,710.94	43,710.94	43,710.94
2	接触网服务收入	19,203.80	19,203.80	19,203.80	19,203.80	19,203.80	19,203.80
3	车站旅客服务收入	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00
4	售票服务收入	402.19	402.19	402.19	402.19	402.19	402.19
5	动车组租赁收入	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00
二	综合开发收入	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08
1	销售收入	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17
2	自持物业租赁收入	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34
3	系数	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
三	其他收入	7,250.69	7,250.69	7,250.69	7,250.69	7,250.69	7,250.69
四	政府补贴收入	8,422.70	8,422.70				
	运营收入小计	171,750.40	171,750.40	163,327.70	163,327.70	163,327.70	163,327.70

(续)

序号	收入类别	分年收入					
		2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	合计
一	运输收入(万元)	72,506.93	72,506.93	72,506.93	72,506.93	72,506.93	1,766,744.34
1	线路使用费收入	43,710.94	43,710.94	43,710.94	43,710.94	43,710.94	1,054,106.13
2	接触网服务收入	19,203.80	19,203.80	19,203.80	19,203.80	19,203.80	463,106.95





序号	收入类别	分年收入					
		2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	合计
3	车站旅客服务收入	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00	122,210.00
4	售票服务收入	402.19	402.19	402.19	402.19	402.19	9,581.26
5	动车组租赁收入	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	117,740.00
二	综合开发收入	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	83,570.08	2,423,532.32
1	销售收入	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	73,017.17	2,117,497.93
2	自持物业租赁收入	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	14,951.34	433,588.86
3	系数	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	
三	其他收入	7,250.69	7,250.69	7,250.69	7,250.69	7,250.69	176,674.39
四	政府补贴收入						298,831.00
	运营收入小计	163,327.70	163,327.70	163,327.70	163,327.70	163,327.70	4,665,782.05

## （二）项目运营成本分析

债券存续期内，本项目运营成本合计 2,215,065.85 万元，包括：营运成本支出 336,370.77 万元，无关成本支出 43,247.67 万元，物业开发成本支出 1,586,416.87 万元，税费支出 249,030.57 万元。

### 1. 营运成本及无关成本支出

根据 2014 年 7 月 2 日中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》“二、运营成本 时速 200~250 公里客运专线有关成本 1400 元/万人公里；无关成本 180 万元/正线公里”。

本项目运输距离 98.30 公里，营运成本及无关成本支出计算公式均为运输距离\*单价\*客运人数。经测算，本项目营运成本 336,370.77 万元、无关成本 43,247.67 万元。

### 2. 物业开发成本支出

根据本项目可行性研究报告，物业开发成本支出系开发兴义站物业用地 2085 亩，开发成本 1,586,416.87 万元。





### 3. 税费支出

项目运营期涉及的税费支出主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、企业所得税，按现行国家有关法规，各项税、费的计取标准如下：

1. 运输收入增值税税率取 9%；
2. 增值税附加税包括城市维护建设税 7%、教育费附加 3%和地方教育附加费 2%；
3. 企业所得税税率为 25%。

项目测算所适用的税率具体以国家相关税收法规的规定和实际纳税标准为准。

本项目税费支出详见下表：

项目分年度税费支出表

单位：万元

序号	项目	分年运营支出					
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一	增值税及附加						
1	增值税（销项）	10,370.06	10,370.06	10,370.06	10,370.06	11,680.71	11,680.71
2	进项税额（年初）	106,431.28	101,216.71	96,002.14	90,787.57	85,573.00	79,314.52
3	运营进项税	5,155.49	5,155.49	5,155.49	5,155.49	5,422.23	5,422.23
4	当年抵扣额	10,370.06	10,370.06	10,370.06	10,370.06	11,680.71	11,680.71
5	进项税额（年末）	101,216.71	96,002.14	90,787.57	85,573.00	79,314.52	73,056.04
6	当年交纳增值税额						
7	城建税						
8	教育费附加						
9	地方教育费附加						
二	企业所得税					634.06	2,883.40
	合 计					634.06	2,883.40





(续)

序号	项目	分年运营支出					
		2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一	增值税及附加						
1	增值税（销项）	11,680.71	11,680.71	11,680.71	11,680.71	11,680.71	11,680.71
2	进项税额（年初）	73,056.04	66,797.56	60,539.08	54,280.60	48,022.12	41,763.64
3	运营进项税	5,422.23	5,422.23	5,422.23	5,422.23	5,422.23	5,422.23
4	当年抵扣额	11,680.71	11,680.71	11,680.71	11,680.71	11,680.71	11,680.71
5	进项税额（年末）	66,797.56	60,539.08	54,280.60	48,022.12	41,763.64	35,505.16
6	当年交纳增值税额						
7	城建税						
8	教育费附加						
9	地方教育费附加						
二	企业所得税	3,043.40	3,243.40	3,483.40	3,763.40	823.97	1,183.97
	合 计	3,043.40	3,243.40	3,483.40	3,763.40	823.97	1,183.97

(续)

序号	项目	分年运营支出					
		2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一	增值税及附加						8,539.41
1	增值税（销项）	11,680.71	11,680.71	13,485.77	13,485.77	13,485.77	13,485.77
2	进项税额（年初）	35,505.16	29,246.68	22,988.20	15,335.03	7,681.86	28.69
3	运营进项税	5,422.23	5,422.23	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60
4	当年抵扣额	11,680.71	11,680.71	13,485.77	13,485.77	13,485.77	5,861.29
5	进项税额（年末）	29,246.68	22,988.20	15,335.03	7,681.86	28.69	-
6	当年交纳增值税额						7,624.48
7	城建税						533.71
8	教育费附加						228.73
9	地方教育费附加						152.49
二	企业所得税	1,583.97	2,023.97	6,726.79	7,246.79	7,806.79	8,025.29
	合 计	1,583.97	2,023.97	6,726.79	7,246.79	7,806.79	16,564.70





(续)

序号	项目	分年运营支出					
		2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
一	增值税及附加	8,571.55	8,571.55	8,571.55	8,571.55	8,571.55	8,571.55
1	增值税（销项）	13,485.77	13,485.77	13,485.77	13,485.77	13,485.77	13,485.77
2	进项税额（年初）						
3	运营进项税	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60
4	当年抵扣额	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60
5	进项税额（年末）						
6	当年交纳增值税额	7,653.17	7,653.17	7,653.17	7,653.17	7,653.17	7,653.17
7	城建税	535.72	535.72	535.72	535.72	535.72	535.72
8	教育费附加	229.60	229.60	229.60	229.60	229.60	229.60
9	地方教育费附加	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06
二	企业所得税	8,243.79	8,243.79	6,138.12	6,138.12	6,138.12	6,138.12
	合 计	16,815.34	16,815.34	14,709.67	14,709.67	14,709.67	14,709.67

(续)

序号	项目	分年运营支出					
		2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	合 计
一	增值税及附加	8,571.55	8,571.55	8,571.55	8,571.55	8,571.55	102,826.46
1	增值税（销项）	13,485.77	13,485.77	13,485.77	13,485.77	13,485.77	360,573.89
2	进项税额（年初）						
3	运营进项税	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60	162,333.26
4	当年抵扣额	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60	5,832.60	268,764.54
5	进项税额（年末）						
6	当年交纳增值税额	7,653.17	7,653.17	7,653.17	7,653.17	7,653.17	91,809.35
7	城建税	535.72	535.72	535.72	535.72	535.72	6,426.63
8	教育费附加	229.60	229.60	229.60	229.60	229.60	2,754.33
9	地方教育费附加	153.06	153.06	153.06	153.06	153.06	1,836.15
二	企业所得税	8,282.75	10,168.41	11,413.43	11,413.43	11,413.43	146,204.11
	合 计	16,854.30	18,739.96	19,984.98	19,984.98	19,984.98	249,030.57

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如下表：





项目分年度运营支出表

单位：万元

序号	项目	分年支出					
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一	营运成本（万元）	6,853.48	6,853.48	6,853.48	6,853.48	9,715.97	9,715.97
1	单价（元/万人公里）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
2	运输距离（公里）	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30
3	运输比例（%）	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4	客运人数（万人）	498.00	498.00	498.00	498.00	706.00	706.00
二	无关成本（万元）	881.16	881.16	881.16	881.16	1,249.20	1,249.20
1	单价（万元/正线/公里）	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	运输距离（公里）	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30
3	客运人数（万人）	498.00	498.00	498.00	498.00	706.00	706.00
三	物业开发成本	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03
	付现成本小计	62,438.67	62,438.67	62,438.67	62,438.67	65,669.20	65,669.20

(续)

序号	项目	分年支出					
		2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一	营运成本（万元）	9,715.97	9,715.97	9,715.97	9,715.97	9,715.97	9,715.97
1	单价（元/万人公里）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
2	运输距离（公里）	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30
3	运输比例（%）	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4	客运人数（万人）	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00
二	无关成本（万元）	1,249.20	1,249.20	1,249.20	1,249.20	1,249.20	1,249.20
1	单价（万元/正线/公里）	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	运输距离（公里）	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30
3	客运人数（万人）	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00
三	物业开发成本	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03
	付现成本小计	65,669.20	65,669.20	65,669.20	65,669.20	65,669.20	65,669.20





(续)

序号	项目	分年支出					
		2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一	营运成本(万元)	9,715.97	9,715.97	14,119.81	14,119.81	14,119.81	14,119.81
1	单价(元/万人公里)	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
2	运输距离(公里)	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30
3	运输比例(%)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4	客运人数(万人)	706.00	706.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00
二	无关成本(万元)	1,249.20	1,249.20	1,815.40	1,815.40	1,815.40	1,815.40
1	单价(万元/正线/公里)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	运输距离(公里)	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30
3	客运人数(万人)	706.00	706.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00
三	物业开发成本	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03
	付现成本小计	65,669.20	65,669.20	70,639.24	70,639.24	70,639.24	70,639.24

(续)

序号	项目	分年支出					
		2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
一	营运成本(万元)	14,119.81	14,119.81	14,119.81	14,119.81	14,119.81	14,119.81
1	单价(元/万人公里)	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
2	运输距离(公里)	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30
3	运输比例(%)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4	客运人数(万人)	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00
二	无关成本(万元)	1,815.40	1,815.40	1,815.40	1,815.40	1,815.40	1,815.40
1	单价(万元/正线/公里)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	运输距离(公里)	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30
3	客运人数(万人)	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00
三	物业开发成本	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03
	付现成本小计	70,639.24	70,639.24	70,639.24	70,639.24	70,639.24	70,639.24





(续)

序号	项目	分年支出					
		2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	合计
一	营运成本(万元)	14,119.81	14,119.81	14,119.81	14,119.81	14,119.81	336,370.77
1	单价(元/万人公里)	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	40,600.00
2	运输距离(公里)	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	2,850.70
3	运输比例(%)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	29.00
4	客运人数(万人)	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	24,442.00
二	无关成本(万元)	1,815.40	1,815.40	1,815.40	1,815.40	1,815.40	43,247.67
1	单价(万元/正线/公里)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	5,220.00
2	运输距离(公里)	98.30	98.30	98.30	98.30	98.30	2,850.70
3	客运人数(万人)	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	24,442.00
三	物业开发成本	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	54,704.03	1,586,416.87
	付现成本小计	70,639.24	70,639.24	70,639.24	70,639.24	70,639.24	1,966,035.31

### (三) 项目收益分析

综上，债券存续期内，本项目分年度收益情况如下表：

项目分年度收益表

单位：万元

类别	分年收益					
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
项目收入	147,053.32	147,053.32	147,053.32	147,053.32	162,926.79	162,926.79
运营支出	62,438.67	62,438.67	62,438.67	62,438.67	66,303.26	68,552.60
可偿债收益	84,614.65	84,614.65	84,614.65	84,614.65	96,623.52	94,374.19
类别	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
项目收入	162,926.79	162,926.79	162,926.79	162,926.79	149,889.09	149,889.09
运营支出	68,712.60	68,912.60	69,152.60	69,432.60	66,493.17	66,853.17
可偿债收益	94,214.19	94,014.19	93,774.19	93,494.19	83,395.92	83,035.92



(续)

类别	分年收益					
	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
项目收入	149,889.09	149,889.09	171,750.40	171,750.40	171,750.40	171,750.40
运营支出	67,253.17	67,693.17	77,366.03	77,886.03	78,446.03	87,203.94
可偿债收益	82,635.92	82,195.92	94,384.37	93,864.37	93,304.37	84,546.46
类别	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
项目收入	171,750.40	171,750.40	163,327.70	163,327.70	163,327.70	163,327.70
运营支出	87,454.58	87,454.58	85,348.91	85,348.91	85,348.91	85,348.91
可偿债收益	84,295.82	84,295.82	77,978.79	77,978.79	77,978.79	77,978.79
类别	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	合计
项目收入	163,327.70	163,327.70	163,327.70	163,327.70	163,327.70	<b>4,665,782.05</b>
运营支出	87,493.54	89,379.20	90,624.22	90,624.22	90,624.22	<b>2,215,065.85</b>
可偿债收益	75,834.16	73,948.50	72,703.48	72,703.48	72,703.48	<b>2,450,716.20</b>



## 附件2

## 项目预期收益和融资平衡方案

## 一、项目投资计划预测

## (一) 项目投资估算

根据《中国铁路总公司·贵州省人民政府关于新建盘县至兴义铁路初步设计的批复》（铁总鉴函〔2018〕708号），本项目总投资为1,354,001.00万元。建设期利息调增81,663.80万元，调整后总投资为1,435,664.80万元，明细如下：

## 投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	批复金额	调整金额	调整后金额
一	拆迁及征地费用	116,500.00		116,500.00
二	路基	62,261.00		62,261.00
三	桥涵	158,019.00		158,019.00
四	隧道及明洞	504,392.00		504,392.00
五	轨道	76,275.00		76,275.00
六	通信、信号、信息及灾害监测	27,240.00		27,240.00
七	电力及电力牵引供电	52,193.00		52,193.00
八	房屋	11,342.00		11,342.00
九	其他运营生产设备及建筑物	19,122.00		19,122.00
十	大型临时设施和过渡工程	28,970.00		28,970.00
十一	其他费	81,236.00		81,236.00
十二	基本预备费	56,878.00		56,878.00
十三	综合开发土地费用（暂列）	35,000.00		35,000.00
十四	建设期投资贷款利息	65,000.00	81,663.80	146,663.80
十五	机车车辆（动车组）购置费	58,000.00		58,000.00
十六	铺底流动资金	1,573.00		1,573.00
	项目总投资	1,354,001.00	81,663.80	1,435,664.80





## （二）资金筹措及使用计划

### 1. 资金来源

本项目总投资估算 1,435,664.80 万元，计划使用财政预算资金 34,200.00 万元，占比 2.38%；单位自有资金 301,164.80 万元，占比 20.98%；专项债券资金 627,600.00 万元，占比 43.71%。三者合计 962,964.80 万元，占比 67.07%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。本项目计划使用市场化融资 472,700.00 万元，占比 32.93%。

具体资金筹措计划如下：

资金筹措表

单位：万元

项目总投资	资本金			资本金外筹集资金		
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源（含单位自有资金等）	专项债券	单位自筹或社会资本出资	市场化融资
1,435,664.80	34,200.00	627,600.00	301,164.80			472,700.00
占总投资比例	2.38%	43.71%	20.98%			32.93%

### 2. 项目分年度资金筹措情况

项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
财政预算资金	15,000.00	19,200.00			
单位自有资金				1,600.00	104,900.00
专项债券			334,100.00	233,500.00	
市场化融资				100.00	300.00
其他来源资金					
小计	15,000.00	19,200.00	334,100.00	235,200.00	105,200.00
分年度占比	1.04%	1.04%	1.34%	23.26%	7.32%





(续)

资金来源类型	2023年	2024年	2025年	合计	各类型占比
财政预算资金				<b>34,200.00</b>	2.38%
单位自有资金			195,664.80	<b>302,164.80</b>	21.03%
专项债券		60,000.00		<b>627,600.00</b>	43.68%
市场化融资	103,900.00	184,000.00	184,400.00	<b>472,700.00</b>	32.90%
其他来源资金					
小计	<b>103,900.00</b>	<b>244,000.00</b>	<b>380,064.80</b>	<b>1,436,664.80</b>	100.00%
分年度占比	7.23%	16.98%	26.45%		

注：资金筹措总额比项目总投资大于1,000.00万元的原因系根据银行贷款合同还款计划在建设期2025年开始归还贷款本金1,000.00万元。

### 3. 组合融资情况

本项目计划组合使用专项债券和市场化融资1,100,300.00万元。其中专项债券资金627,600.00万元，银行贷款472,700.00万元。

#### (1) 专项债券融资

融资规模。本项目计划申请专项债券总额627,600.00万元，期限30年，本批次申请发行60,000.00万元。本批次发行额度在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

资金投向。专项债券使用严格落实财政部要求，全部投向于盘县至兴义铁路有收益的公益性资本性支出。

#### (2) 市场化融资

融资规模。本项目计划使用市场化融资472,700.00万元。全部系银行贷款。根据项目单位贵州安六铁路有限责任公司与牵头行及代理行中国农业银行股份有限公司贵州省分行，联合牵头行中国工商银行股份有限公司贵州省分行、中国建设银行股份有限公司贵州省分行、交通银行股份有限



公司贵州省分行签订的《新建盘县至兴义铁路项目人民币资金银团贷款合同》（合同编号：2021年银团字第0601号），本项目借款总金额698,500.00万元；借款期限为2021年8月至2046年8月；本合同项下贷款执行利率根据每一周期约定的LPR加一定点差确定，并按周期浮动。本合同项下，利率调整以12个月为一个周期，点差为-10 bp（1bp=0.01%），点差在借款期限内保持不变。

资金投向。本贷款用途只限于用于盘县至兴义铁路。

## 二、项目收益与融资平衡分析

### （一）专项债券资金收益与融资自求平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元

年度	项目收益	融资			年度可否平衡
		到期本金	到期利息	本息合计	
2020年3至12月			8,578.55	8,578.55	否
2021年			16,121.18	16,121.18	否
2022年			21,101.27	21,101.27	否
2023年			21,101.27	21,101.27	否
2024年			21,101.27	21,101.27	否
2025年			22,673.27	22,673.27	否
2026年	84,614.65		22,673.27	22,673.27	是
2027年	84,614.65		22,673.27	22,673.27	是
2028年	84,614.65		22,673.27	22,673.27	是
2029年	84,614.65		22,673.27	22,673.27	是
2030年	96,623.52		22,673.27	22,673.27	是





年度	项目收益	融资			年度可否平衡
		到期本金	到期利息	本息合计	
2031年	94,374.19		22,673.27	22,673.27	是
2032年	94,214.19		22,673.27	22,673.27	是
2033年	94,014.19		22,673.27	22,673.27	是
2034年	93,774.19		22,673.27	22,673.27	是
2035年	93,494.19		22,673.27	22,673.27	是
2036年	83,395.92		22,673.27	22,673.27	是
2037年	83,035.92		22,673.27	22,673.27	是
2038年	82,635.92		22,673.27	22,673.27	是
2039年	82,195.92		22,673.27	22,673.27	是
2040年	94,384.37		22,673.27	22,673.27	是
2041年	93,864.37		22,673.27	22,673.27	是
2042年	93,304.37		22,673.27	22,673.27	是
2043年	84,546.46		22,673.27	22,673.27	是
2044年	84,295.82		22,673.27	22,673.27	是
2045年	84,295.82		22,673.27	22,673.27	是
2046年	77,978.79		22,673.27	22,673.27	是
2047年	77,978.79		22,673.27	22,673.27	是
2048年	77,978.79		22,673.27	22,673.27	是
2049年	77,978.79		22,673.27	22,673.27	是
2050年	75,834.16	334,100.00	14,094.72	348,194.72	否
2051年	73,948.50	233,500.00	6,552.10	240,052.10	否
2052年	72,703.48		1,572.00	1,572.00	是
2053年	72,703.48		1,572.00	1,572.00	是
2054年	72,703.48	60,000.00	1,572.00	61,572.00	是
合计	2,450,716.20	627,600.00	680,198.10	1,307,798.10	
本息覆盖倍数					1.87

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为1.87，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

## （二）市场化融资资金收益与融资自求平衡分析

债券存续期内，本项目市场化融资资金收益与融资平衡情况如下表：





市场化融资资金收益与融资平衡情况表

单位：万元

年度	项目收入					项目运营支出	专项债券到期本息	可用于偿还市场化融资的专项收入
	合计	经营性收入			政府补贴收入			
		小计	纳入政府性基金收入部分	纳入专项收入部分				
2020年3至12月							8,578.55	-8,578.55
2021年							16,121.18	-16,121.18
2022年							21,101.27	-21,101.27
2023年							21,101.27	-21,101.27
2024年							21,101.27	-21,101.27
2025年							22,673.27	-22,673.27
2026年	147,053.32	125,592.92		125,592.92	21,460.40	62,438.67	22,673.27	61,941.38
2027年	147,053.32	125,592.92		125,592.92	21,460.40	62,438.67	22,673.27	61,941.38
2028年	147,053.32	125,592.92		125,592.92	21,460.40	62,438.67	22,673.27	61,941.38
2029年	147,053.32	125,592.92		125,592.92	21,460.40	62,438.67	22,673.27	61,941.38
2030年	162,926.79	141,466.39		141,466.39	21,460.40	66,303.26	22,673.27	73,950.25
2031年	162,926.79	141,466.39		141,466.39	21,460.40	68,552.60	22,673.27	71,700.92
2032年	162,926.79	141,466.39		141,466.39	21,460.40	68,712.60	22,673.27	71,540.92
2033年	162,926.79	141,466.39		141,466.39	21,460.40	68,912.60	22,673.27	71,340.92
2034年	162,926.79	141,466.39		141,466.39	21,460.40	69,152.60	22,673.27	71,100.92
2035年	162,926.79	141,466.39		141,466.39	21,460.40	69,432.60	22,673.27	70,820.92
2036年	149,889.09	141,466.39		141,466.39	8,422.70	66,493.17	22,673.27	60,722.65
2037年	149,889.09	141,466.39		141,466.39	8,422.70	66,853.17	22,673.27	60,362.65
2038年	149,889.09	141,466.39		141,466.39	8,422.70	67,253.17	22,673.27	59,962.65
2039年	149,889.09	141,466.39		141,466.39	8,422.70	67,693.17	22,673.27	59,522.65
2040年	171,750.40	163,327.70		163,327.70	8,422.70	77,366.03	22,673.27	71,711.10
2041年	171,750.40	163,327.70		163,327.70	8,422.70	77,886.03	22,673.27	71,191.10
2042年	171,750.40	163,327.70		163,327.70	8,422.70	78,446.03	22,673.27	70,631.10
2043年	171,750.40	163,327.70		163,327.70	8,422.70	87,203.94	22,673.27	61,873.19
2044年	171,750.40	163,327.70		163,327.70	8,422.70	87,454.58	22,673.27	61,622.55
2045年	171,750.40	163,327.70		163,327.70	8,422.70	87,454.58	22,673.27	61,622.55
2046年	163,327.70	163,327.70		163,327.70		85,348.91	22,673.27	55,305.52





年度	项目收入					项目运营支出	专项债券到期本息	可用于偿还市场化融资的专项收入
	合计	经营性收入			政府补贴收入			
		小计	纳入政府性基金收入部分	纳入专项收入部分				
2047年	163,327.70	163,327.70		163,327.70		85,348.91	22,673.27	55,305.52
2048年	163,327.70	163,327.70		163,327.70		85,348.91	22,673.27	55,305.52
2049年	163,327.70	163,327.70		163,327.70		85,348.91	22,673.27	55,305.52
2050年	163,327.70	163,327.70		163,327.70		87,493.54	348,194.72	-272,360.56
2051年	163,327.70	163,327.70		163,327.70		89,379.20	240,052.10	-166,103.60
2052年	163,327.70	163,327.70		163,327.70		90,624.22	1,572.00	71,131.48
2053年	163,327.70	163,327.70		163,327.70		90,624.22	1,572.00	71,131.48
2054年	163,327.70	163,327.70		163,327.70		90,624.22	61,572.00	11,131.48
合计	4,665,782.05	4,366,951.05		4,366,951.05	298,831.00	2,215,065.85	1,307,798.10	1,142,918.10
市场化融资本息			735,677.00					
本息覆盖倍数			1.55					

备注：为用好债贷组合政策红利，市场化融资资金收益平衡测算时，假定专项收入优先用于市场化融资。

综上，扣除专项债券应还本息后，本项目预期项目收益对拟使用的市场化融资本息的覆盖倍数为 1.55，能够合理保障市场化融资本息，实现项目收益与融资自求平衡。

以上两项合计后，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券和市场化融资本息的覆盖倍数为1.20。

### 三、压力测试

鉴于项目收益预测依赖于一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，本项目对于未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着谨慎性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。





根据前述对项目未来数据的合理预测，用于偿债的项目收益 2,450,716.20 万元，总债务本息保障倍数为 1.20，用于还本付息资金的充足性得到保障。当项目收入影响净收益的因素在-5%范围内变动的情况下（假定项目运营成本及相关税费不变），总债务本息覆盖倍数变化如下表：

压力测试表（收入变化）

单位：万元

变化内容	变化方向	变化幅度	变化值	总债务还本付息总额	可偿债收益	本息保障倍数
项目收入	基准	0%		2,043,475.11	2,450,716.20	1.20
	下浮	3%	-139,973.46	2,043,475.11	2,310,742.74	1.13
		5%	-233,289.10	2,043,475.11	2,217,427.10	1.09

当项目运营成本影响净收益的因素在+5%范围内变动的情况下（假定项目收入及相关税费不变），总债务本息覆盖倍数变化如下表：

压力测试表（运营成本变化）

单位：万元

变化内容	变化方向	变化幅度	变化值	总债务还本付息总额	可偿债收益	本息保障倍数
年度运营成本	上浮	5%	110,753.29	2,043,475.11	2,339,962.91	1.15
		3%	66,451.98	2,043,475.11	2,384,264.22	1.17
	基准	0%		2,043,475.11	2,450,716.20	1.20

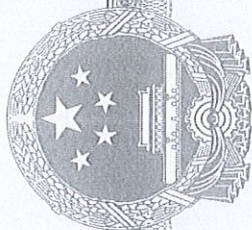
经测算，当项目收入下浮 5%范围、项目运营成本上浮 5%范围的情况下，总债务本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。



#### 四、项目收益与融资自求平衡

经上述测算及本报告所述评价，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的盘县至兴义铁路专项债券，预期可偿债收益能合理保障融资资金的本金和利息，项目可偿债收益 2,450,716.20 万元，专项债券本息 1,307,798.10 万元，总债务融资本息 2,043,475.11 万元，专项债券本息保障倍数 1.87，总债务本息保障倍数 1.20，可实现项目收益和融资自求平衡。且经压力测试，项目在发生一定极端情况时，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

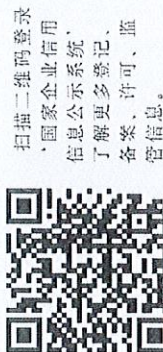




统一社会信用代码  
91520103MAC3YA0992

# 营业执照

(副本)



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。

名称 贵州黔元会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 陈万琪、祝韻、李贵新、曾利华、潘晖

经营范围

法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的，经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的，市场主体自主选择经营。  
许可项目：注册会计师业务；代理记账；司法鉴定服务(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)  
一般项目：税务服务；财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；资产评估；房地产评估；价格鉴证评估；矿业权评估服务；土地调查评估服务；融资咨询服务；工程管理服务；工程造价咨询业务；企业管理；企业管理咨询；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；社会经济咨询服务；标准化服务；教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动)；破产清算服务(除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)

出资额 伍佰万圆整

成立日期 2022年11月18日

主要经营场所 贵州省贵阳市云岩区大营路街道贵乌北路199号中大国际广场A区A1单元29层10号

登记机关

2023

报告附件 再次复印无效



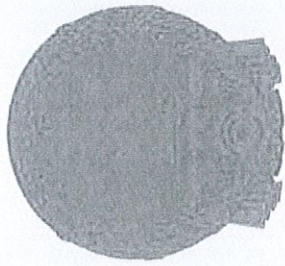
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制





会计师事务所

执业证书



名称：贵州黔元会计师事务所（特殊普通合伙）  
首席合伙人：祝韻  
主任会计师：  
经营场所：贵州省贵阳市云岩区大营路街道贵乌北路199号中大国际广场A区A1单元29层10号

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：52010056

批准执业文号：黔财会[2004]19号

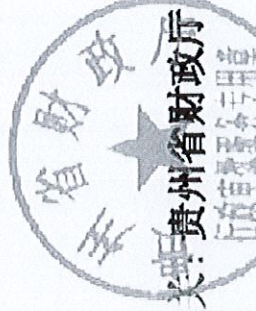
批准执业日期：2008年6月3日

报告附件 再次复印无效



## 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。
- 《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。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 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：贵州省财政厅

2024年9月13日

中华人民共和国财政部制





姓 名 \_\_\_\_\_ 祝 颖  
Full name \_\_\_\_\_  
性 别 \_\_\_\_\_ 女  
Sex \_\_\_\_\_  
出 生 日 期 \_\_\_\_\_ 1973-08-06  
Date of birth \_\_\_\_\_  
工 作 单 位 \_\_\_\_\_ 贵州黔元会计师事务所(特殊普通合伙)  
Working unit \_\_\_\_\_  
身 份 证 号 码 \_\_\_\_\_ 520102197308062040  
Identity card No. \_\_\_\_\_







祝韻 520100340004

## 年度检验登记

Annual Renewal Registration

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

证书编号: 520100340004  
No. of Certificate

批准注册协会: 贵州省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999 年 6 月 29 日  
Date of Issuance ly /m /d

年 月 日  
ly /m /d

×

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

祝韻

会员编号 520100340004

最后年检时间  
2024年07月

年检结果  
年检通过

### 历年记录

2023年

2023-06-19

通过

2022年

2022-07-14

通过

2021年

2021-05-21

通过



贵州黔元会计师事务所（特殊普通合伙）





报告附件 再次复印无效



姓 名	曾莉华
Full name	
性 别	女
Sex	
出 生 日 期	1975 年 11 月 05 日
Date of birth	
工 作 单 位	贵州汇隆会计师事务所
Working unit	
身 份 证 号 码	520102197511053465
Identity card No.	







曾莉华 110001580095

证书编号:  
No. of Certificate

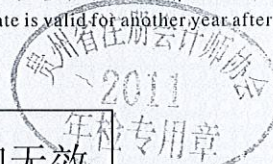
批准注册协会: 贵州省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2006 年 12 月 30 日  
Date of Issuance

报告附件 再次复印无效

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.



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

贵州汇隆会计师事务所  
注册专用章  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2008 年 3 月 25 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

贵州同和会计师事务所  
注册专用章  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2008 年 3 月 25 日

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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

贵州同和会计师事务所  
注册专用章  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2008 年 3 月 25 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

贵州黔元会计师事务所  
注册专用章  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2008 年 3 月 25 日





## 年检历史查询

### 年检凭证

中国注册会计师协会

**曾莉华**

会员编号 110001580095

最后年检时间

**2024年07月**

年检结果

**年检通过**



历年记录

报告附件 再次复印无效

**2023年**

2023-06-19

通过

**2022年**

2022-07-14

通过

**2021年**

2021-05-21

通过

