

2024 年青岛市政府专项债券（三十九期）（调整）
青岛市地铁 9 号线一期工程
专项债券收益与融资自求平衡评价报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

2024 年 11 月



2024 年青岛市政府专项债券（三十九期）（调整） 青岛市地铁 9 号线一期工程 专项债券收益与融资自求平衡评价报告

致同咨字（2024）第 370FC0033 号

青岛市财政局：

我们接受委托，对青岛地铁集团有限公司的青岛市地铁 9 号线一期工程专项债券相关收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。青岛市地铁 9 号线一期工程项目相关实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有注意到任何事项，能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，该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。

需提醒报告使用者注意，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经审核，我们认为在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的青岛市地铁 9 号线一期工程专项债券预期净收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。

附件 1：项目收益及现金流入评价说明

附件 2：资金测算平衡表

致同会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师
山东分所



中国注册会计师



中国·青岛

二〇二四年十一月二十八日

项目收益及现金流入评价说明

一、项目概述

（一）项目实施单位基本情况

机构名称：青岛地铁集团有限公司（以下简称“青岛地铁集团”）

机构地址：山东省青岛市市北区常宁路6号

法定代表人：张君

机构性质：有限责任公司（国有控股）

统一社会信用代码：91370200061093108B

经营范围：青岛轨道交通工程投资、融资、建设、运营与管理；基础设施、公共设施项目的工程建设管理、招标及技术服务；城市轨道交通设备制造；轨道交通通信信号系统开发；以自有资金从事投资活动；设备检验、检测及认证；土地整理与开发；房地产开发；城市轨道交通相关资源的综合开发及管理；城市轨道交通建设与运营咨询服务；物业管理；国内广告业务；货物和技术的进出口业务；房屋、场地、设施租赁；展览展示服务；装饰装潢设计施工；工程监理（凭资质经营）；建筑工程设计；职业技能培训、职业认证；销售带有地铁标志的纪念品。（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）

（二）项目概况

1、项目名称

青岛市地铁9号线一期工程项目。

2、项目立项背景

青岛市地处山东半岛南部，东、南濒临黄海，东北与烟台市毗邻，西与潍坊市相连，西南与日照市接壤。全市总面积为10,654平方公里，其中，中心城区（市南、市北、李沧、崂山、城阳、黄岛等六区）为3,254平方公里。青岛市是中国东部沿海重要的中心城市，国家历史文化名城；国际港口城市、滨海旅游度假城市，是中国东部沿海的区域经济中心、现代化服务中心、文化中心，国家海洋科研及海洋产业开发中

心，国家重要的现代化制造业及高新技术产业基地，国家重要的区域性航空港，国际滨海旅游度假胜地。

随着城市经济社会的快速发展，青岛城市建设和人口的增加，车辆急剧增加，道路交通拥堵日益突出，城市交通已成为青岛社会发展和人民生活改善所必须解决的问题。国内外各大城市的发展经验证明：发展公共交通是缓解大城市交通问题的有效途径。而轨道交通作为一种效率高、人均占用资源少的公共交通方式被国内外很多大城市所采用，缓解城市交通拥堵效果显著。

根据《国家发展改革委关于青岛市城市轨道交通第三期建设规划（2021-2026年）的批复》（发改基础〔2021〕1225号），9号线一期起于海西村站，终于供电所站，长约16.6公里，均为地下线。2022年4月25日，青岛市发展和改革委员会出具了《关于批复青岛市地铁9号线一期工程初步设计及概算的函》（青发改投资审〔2022〕62号），项目建设周期66个月，计划2027年底通车试运营。

3、项目建设内容

根据《关于批复青岛市地铁9号线一期工程初步设计及概算的函》（青发改投资审〔2022〕62号），工程西起海西村站，终到前金社区站，线路全长16.36公里，全部为地下线，设13座车站，其中换乘站4座，与规划18号线支线、7号线、15号线、规划17号线、规划10号线换乘，平均站间距1.32公里。设铁骑山车辆基地1座；设铁骑山主变电所1处；最高运行速度100公里/小时，车辆选用4动2拖6辆编组，牵引供电系统采用DC1500V接触轨授流形式；控制中心接入红岛区域控制中心。全线配置供电、通信、信号、通风空调、给排水、综合监控、火灾自动报警系统、环境监控系统、安防、自动售检票、自动电扶梯、站台门等系统设备。

同期实施预留工程包括线网共享的铁骑山主变所，靖城路站自动售检票系统（AFC）同步实施工程，规划10号线车辆基地地铁主体工程，车辆基地物业开发上盖结建工程。

（三）项目建设计划及工作进展

项目计划：根据项目初步设计及概算批复，项目已于2022年6月底正式开工建设，项目建设周期66个月，计划2027年底通车试运营。

截至目前，9号线全线13个工点，13个正式围挡封闭完成，12个正式开工，开工率92.3%。需绿迁工点13个，累计完成13个，完成率100%；需管迁工点13个，累计完成13个，完成率100%；需调流工点13个，累计完成13个，完成率100%。区间工程左线开挖初支累计完成101米，占总量的0.7%；衬砌累计完成70米，占总量的0.5%。右线开挖初支累计完成101米，占总量的0.7%；衬砌累计完成70米，占总量的0.5%。9号线土建工程完成32%。



图1 项目现场照片

（四）资金筹措方案

1、资金筹措原则

（1）满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

（2）遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金

筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

（3）提高经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

2、项目投资总额

（1）建设投资

根据青岛市发展和改革委员会《关于批复青岛市地铁9号线一期工程初步设计及概算的函》（青发改投资审〔2022〕62号），批复概算总投资1,773,421.00万元，其中项目建设的投资1,654,990.00万元（工程费用1,101,156.00万元，工程建设其他费用404,739.00万元，预备费75,295.00万元，专项费用（车辆购置费）73,800.00万元），建设期利息117,531.00万元，铺底流动资金900.00万元。

经测算，项目建设的投资1,710,890.00万元（含建设期利息），详见下表：

序号	项目或费用名称	投资概算（万元）
1	工程费用	1,101,156.00
2	工程建设其他费用	404,739.00
3	预备费	75,295.00
4	专项费用（车辆购置费）	73,800.00
5	建设期利息	55,900.00
	合计	1,710,890.00

（2）债券发行费用

债券发行费用：按照发行额度的0.8‰测算，测算发行费用为194.00万元。

（3）铺底流动资金

根据青岛市发展和改革委员会《关于批复青岛市地铁9号线一期工程初步设计及概算的函》（青发改投资审〔2022〕62号），项目铺底流动资金为900.00万元。

（4）总投资

项目动态总投资为以上三项费用，即建设投资（含建设期利息）、债券发行费用和铺底流动资金的总和 $1,710,890.00 + 194.00 + 900.00 = 1,711,984.00$ （万元）。

3、资金筹措

项目资金来源为银行贷款、资本金及发行地方政府专项债券。其中：银行贷款 777,000.00 万元，资本金为 684,984.00 万元，发行政府专项债券 250,000.00 万元，资本金比例 40.01%。

若本项目组合使用专项债券和市场化融资时，根据国家相关政策，本项目收入确保偿还专项债本息。

本项目专项费用中车辆购置费为 73,800.00 万元，该部分费用由项目自筹资金或银行贷款解决，不使用专项债券资金。

资金筹措与资金使用计划表如下：

金额单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一	动态总投资	1,711,984.00	42,728.00	166,597.87	253,399.31	506,207.76	346,932.76	396,118.30
1	建设投资	1,654,990.00	42,728.00	165,104.00	248,200.00	496,500.00	331,000.00	371,458.00
2	建设期利息	55,900.00		1,493.87	5,141.71	9,667.76	15,892.76	23,703.90
3	债券发行费	194.00			57.60	40.00	40.00	56.40
4	铺底流动资金	900.00						900.00
二	资金来源	1,711,984.00	42,728.00	166,597.87	253,399.31	506,207.76	346,932.76	396,118.30
1	资本金	684,984.00	42,728.00	33,789.51	88,899.31	353,207.76	41,932.76	124,426.66
2	银行贷款	777,000.00		127,808.36	90,000.00	103,000.00	255,000.00	201,191.64
3	专项债券	250,000.00		5,000.00	74,500.00	50,000.00	50,000.00	70,500.00

二、评价内容

根据财预〔2018〕161 号文《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（以下简称《通知》）和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）债券情况

项目实施主体为青岛地铁集团。

本期债券募集资金投向的项目为青岛市地铁 9 号线一期工程。

项目原发行计划为：2023 年 5,000.00 万元，2024 年 72,000.00 万元（其中 2024 年 11 月发行 12,000.00 万元，期限为 10 年），2025 年 50,000.00 万元，2026 年 50,000.00

万元，2027 年 73,000.00 万元。现根据项目建设进度和资金使用需要，需对年度发行额度进行调整，调整后的发行计划为：青岛市地铁 9 号线一期工程分 5 年发行地方政府专项债券 250,000.00 万元，2024 年 11 月发行期限为 10 年，本期使用调整用途资金发行期限为 20 年，其他债券发行期限为 30 年。2023 年 5,000.00 万元，2024 年 74,500.00 万元，2025 年 50,000.00 万元，2026 年 50,000.00 万元，2027 年 70,500.00 万元。具体发行情况如下：

2023 年 10 月使用专项债调整用途资金 5,000.00 万，2023 年青岛市政府基础设施类专项债券（十六期）—2023 年青岛市政府专项债券（三十四期）债券简称 23 青岛 48：债券期限 30 年（2023 年 9 月 20 日-2053 年 9 月 20 日），付息方式半年一次，利率 3.08%，到期还本支付最后一次利息。用途调整相关信息见表 1。

2024 年计划发行 74,500.00 万元。2024 年 4 月已发行 50,000.00 万元（2024 年青岛市政府基础设施类专项债券（十八期）利率 2.67%）；2024 年 7 月已发行 3,000.00 万元（2024 年青岛市政府基础设施类专项债券（三十五期）利率 2.58%）；2024 年 8 月已发行 7,000.00 万元（2024 年青岛市政府基础设施类专项债券（四十期）利率 2.41%）；2024 年 11 月已发行专项债 12,000.00 万元（2024 年青岛市政府基础设施类专项债券（五十期）利率 2.21%，发行期限 10 年）；本期使用调整用途资金 2,500.00 万元，2024 年青岛市政府专项债券（三十九期），债券期限 20 年（2024 年 8 月 26 日-2044 年 8 月 26 日），利率 2.39%，到期还本支付最后一次利息，按照原项目对应发行利率、期限、还本付息安排进行测算。用途调整相关信息见表 2。

2025 年拟发行专项债券 50,000.00 万元，2026 年拟发行专项债券 50,000.00 万元，2027 年拟发行专项债券 70,500.00 万元，在债券存续期内利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一次利息。

表 1 专项债券资金用途调整明细表

金额单位：万元														
序号	区划	债券名称	债券简称	债券类型	债券期限	发行日期	项目对应	原项目情况			调整项目情况			
			(代码)				发行额度	调减项目（原项目名称）	项目类型	调减金额	调整项目名称	项目类型	调整金额	
合计										5,000.00	合计			5,000.00

1	青岛市	2023 年青岛市政府基础设施类专项债券（十六期）—2023 年青岛市政府专项债券（三十四期）	23 青 48	基础设施类专项债券	30 年	2023 年 9 月 19 日	40,000.00	青岛市官路水库工程	基础设施项目	5,000.00	青岛市地铁 9 号线一期工程	基础设施项目	5,000.00
---	-----	---	---------	-----------	------	-----------------	-----------	-----------	--------	----------	----------------	--------	----------

表 2 专项债券资金用途调整明细表

金额单位：万元

序号	区划	债券名称	债券类型	债券期限	发行日期	项目对应	原项目情况			调整项目情况		
						发行额度	调减项目（原项目名称）	项目类型	调减金额	调整项目名称	项目类型	调整金额
合计							2,500.00			合计		2,500.00
1	青岛市	2024 年青岛市政府专项债券（三十九期） 23 青 48	2024 年青岛市政府专项债券	20 年	2024 年 8 月 26 日	43,000.00	供热老旧管网改造项目	2024 年青岛市政府专项债券	2,500.00	青岛市地铁 9 号线一期工程	2024 年青岛市政府专项债券	2,500.00

若本项目组合使用专项债券和市场化融资时，根据国家相关政策，本项目收入确保偿还专项债本息。

本项目专项费用中车辆购置费为 73,800.00 万元，该部分费用由项目自筹资金或银行贷款解决，不使用专项债券资金。

（二）项目收益与成本费用预测分析

1、依据及假设

（1）项目评价依据

- ①《中华人民共和国预算法》；
- ②《中华人民共和国证券法》；
- ③国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；
- ④《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
- ⑤财政部《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）；

- ⑥财政部《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）；
- ⑦财政部《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）；
- ⑧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）；
- ⑨财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）；
- ⑩《关于印发地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61号）；
- ⑪《关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110号）；
- ⑫山东省财政厅关于印发《山东省政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（鲁财预〔2021〕53号）；
- ⑬关于印发《青岛市政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（青财债〔2021〕66号）；
- ⑭财政部办公厅《关于支持各地用足用好地方政府专项债务限额的通知》（财预〔2022〕120号）；
- ⑮青岛市财政局 青岛市发展和改革委员会《关于组织申报2024年地方政府专项债项目资金需求的通知》（青财债〔2023〕38号）；
- ⑯国家发展和改革委员会《关于青岛市城市轨道交通第三期建设规划（2021-2026年）的批复》（发改基础〔2021〕1225号）；
- ⑰中铁第一勘察设计院集团有限公司《青岛市地铁9号线一期工程可行性研究报告》（2021年11月）；
- ⑱青岛市发展和改革委员会《关于批复青岛市地铁9号线一期工程可行性研究报告的函》（青发改投资审〔2022〕56号）；
- ⑲青岛市发展和改革委员会《关于批复青岛市地铁9号线一期工程初步设计及概算的函》（青发改投资审〔2022〕62号）；

⑳项目其他相关文件。

（2）项目收益及现金流入预测假设

①预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

②预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收、经济状况和国家宏观调控政策无重大变化；

③预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

④预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；

⑤预测期内发行人预测的车站内物业开发、车站及车体广告收入能够顺利执行；

⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；

⑦项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

2、收入预测分析

本项目未来产生的项目收入用于偿还本次专项债券本息。项目收入包括票务收入、其他收入、市重大基础设施建设资金收入。

（1）客运量、票务收入及其他业务收入预测

①客运量预测依据

根据以下数据来源，对地铁9号线一期工程客流量进行的分析：

- A.《青岛市城市总体规划（2011-2020年）》；
- B.《青岛市城市综合交通规划（2012-2020）》；
- C.《青岛市轨道交通线网规划调整（2019年）》；
- D.《青岛市城市轨道交通第二期建设规划调整方案（2013年~2021年）》；
- E.《青岛市城市轨道交通第三期建设规划（2021-2026年）》及专家意见；
- F.《青岛市第三次交通出行调查（2016）》；
- G.《青岛市东岸城区分区规划》；
- H.《青岛市北岸城区分区规划》；

- I.《青岛市西海岸经济新区总体规划》（2012年）；
- J.《青岛临空经济区总体规划》；
- K.《青岛市统计年鉴》（2006-2019）；
- L.《城市快速轨道交通工程项目建设标准》建标 104-2008；
- M.国家与地方的相关法律、法规、规范。

②票价制定

客票收入是地铁经营企业的主要经济来源，它关系到经营企业自身的生存和发展，同时又要考虑市民的经济承受能力。目前青岛市城市交通以公共汽车、电车、小汽车等交通工具为主。大部分市区普通公交线路实行一票刷卡制，大多数市区普通公交线路是1元一票制，空调车无人售票是2元一票制，普通卡刷卡8折，学生卡等优惠卡最高可优惠至5折；出租小汽车起步3公里10元，运价率2.20元/车公里；礼宾型出租车起步3公里12元，运价率2.70元/车公里。

本线路的票价制度应与先期开通运营的线路相统一，采用里程分段计价：起步价2元，起步里程5公里。5~10公里（含），票价为3元。10~17公里（含），票价为4元。17~27公里（含），票价为5元。27~38公里（含），票价为6元。38公里以上部分，票价每增加1元，可多乘坐20公里。

参考青岛市地铁现行票制票价，票价暂按0.38元/人公里。债券存续期内项目票务收入共约894,195.00万元。

③运营票价收入

运营票价收入 = 客运票价 × 客运量。

④其他收入

其他收入主要包括车站内物业开发、车站及车体广告收入等。它是票价收入外的一种有益补充。本项目其他收入测算依据参照项目可研编制数据，按照15%计算，数据来源于历史数据或行业数据所支撑。根据青岛市已开通地铁线路的运营情况，其他收入占票务收入比例约为10%~20%。结合本项目自身情况，其他收入按票务收入的15%考虑，债券存续期内其他收入共约134,129.25万元。

票务收入及其他业务收入明细

年份	客运周转量 (万人公里/年)	票价 (元/人公里)	票务收入 (万元)	其他业务 收入(万元)	收入合计 (万元)
2028 年	20,879.00	0.38	7,934.00	1,190.10	9,124.10
2029 年	23,958.00	0.38	9,104.00	1,365.60	10,469.60
2030 年	27,489.00	0.38	10,446.00	1,566.90	12,012.90
2031 年	31,545.00	0.38	11,987.00	1,798.05	13,785.05
2032 年	36,195.00	0.38	13,754.00	2,063.10	15,817.10
2033 年	41,532.00	0.38	15,782.00	2,367.30	18,149.30
2034 年	47,655.00	0.38	18,109.00	2,716.35	20,825.35
2035 年	54,682.00	0.38	20,779.00	3,116.85	23,895.85
2036 年	62,745.00	0.38	23,843.00	3,576.45	27,419.45
2037 年	71,997.00	0.38	27,359.00	4,103.85	31,462.85
2038 年	73,966.00	0.38	28,107.00	4,216.05	32,323.05
2039 年	75,987.00	0.38	28,875.00	4,331.25	33,206.25
2040 年	78,066.00	0.38	29,665.00	4,449.75	34,114.75
2041 年	80,200.00	0.38	30,476.00	4,571.40	35,047.40
2042 年	82,392.00	0.38	31,309.00	4,696.35	36,005.35
2043 年	84,645.00	0.38	32,165.00	4,824.75	36,989.75
2044 年	86,958.00	0.38	33,044.00	4,956.60	38,000.60
2045 年	89,334.00	0.38	33,947.00	5,092.05	39,039.05
2046 年	91,776.00	0.38	34,875.00	5,231.25	40,106.25
2047 年	94,287.00	0.38	35,829.00	5,374.35	41,203.35
2048 年	96,863.00	0.38	36,808.00	5,521.20	42,329.20
2049 年	99,511.00	0.38	37,814.00	5,672.10	43,486.10
2050 年	102,232.00	0.38	38,848.00	5,827.20	44,675.20
2051 年	105,026.00	0.38	39,910.00	5,986.50	45,896.50
2052 年	107,897.00	0.38	41,001.00	6,150.15	47,151.15
2053 年	110,846.00	0.38	42,121.00	6,318.15	48,439.15
2054 年	113,872.00	0.38	43,271.00	6,490.65	49,761.65
2055 年	116,981.00	0.38	44,453.00	6,667.95	51,120.95
2056 年	120,175.00	0.38	45,667.00	6,850.05	52,517.05
2057 年	123,456.00	0.38	46,913.00	7,036.95	53,949.95
合计	2,353,147.00		894,195.00	134,129.25	1,028,324.25

(2) 市重大基础设施建设资金

根据《青岛市轨道交通土地资源开发利用管理办法》（青岛市人民政府令第 249

号)中“第二十条本市行政区域轨道交通规划控制范围外的土地,按照土地使用权出让金总额的 10%计提地铁建设基金,不得减免”。2022 年 1 月 1 日起,原地铁建设基金归入市重大基础设施建设资金。

根据青岛市人民政府 2022 年 3 月 14 日印发《关于调整完善市与区(市)土地出让收入分配管理体制的通知》(青政字〔2022〕15 号),自 2022 年 1 月 1 日起,对土地出让收入(不含划拨土地收入和其他土地出让收入)分配管理体制作调整,统一整合设立市重大基础设施建设资金,用于支持地铁、交通、机场等重大基础设施建设。

青岛地铁集团根据每年各个项目资金需求,统筹规划使用市重大基础设施建设资金,以保证债券的还本付息。参照 2019 年至 2023 年市重大基础设施建设资金分配情况,并考虑增长率测算各年投入的市重大基础设施建设资金,债券存续期内市重大基础设施建设资金收入共约 2,520,000.00 万元。具体测算如下:

金额单位: 万元

年份	市重大基础设施建设资金收入
2028 年	53,000.00
2029 年	54,600.00
2030 年	56,200.00
2031 年	57,900.00
2032 年	59,600.00
2033 年	61,400.00
2034 年	63,200.00
2035 年	65,100.00
2036 年	67,100.00
2037 年	69,100.00
2038 年	71,200.00
2039 年	73,300.00
2040 年	75,500.00
2041 年	77,800.00
2042 年	80,100.00
2043 年	82,500.00
2044 年	85,000.00
2045 年	87,600.00
2046 年	90,200.00

2047 年	92,900.00
2048 年	95,700.00
2049 年	98,600.00
2050 年	101,600.00
2051 年	104,600.00
2052 年	107,700.00
2053 年	110,900.00
2054 年	114,200.00
2055 年	117,600.00
2056 年	121,100.00
2057 年	124,700.00
合计	2,520,000.00

3、成本支出预测分析

(1) 运营成本

参考同类项目运营成本案例，本项目运营期间的成本主要包含职工薪酬、综合修理费、动力费、运营费用、其他费用等。项目运营期间的运营成本情况见附件--资金测算平衡表。

①职工薪酬

应付职工薪酬是企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬，包括：工资、奖金、社会保险费、住房公积金等。根据项目可行性研究报告，青岛市地铁 9 号线一期工程职工定员 998 人，结合青岛地铁集团在岗职工薪酬情况，2024 年按 11.50 万元考虑，未来年增长率为 5%，债券存续期内职工薪酬共约 926,812.66 万元。

②综合维修费

综合维修费包括车辆日常维修费和车辆大架修费、机电设备维修费、土建工程维修费等。参照青岛市地铁运营经验，车辆大架修理费率约为 2.0%（以车辆购置费为基数）。根据项目可行性研究报告，本项目车辆年行走公里初期（2030 年）为 1,224.00 万公里，近期（2037 年）为 1,654.00 万公里，远期（2052 年）为 2,118.00 万公里，其他综合维修费指标约为 2.3 元/车公里。债券存续期内综合修理费共约 166,745.80 万元。

③动力费

根据山东电网销售电价表，一般工商业用电 35kV 的电价为 0.7225 元/KWh，本项

目动力牵引电、动力照明电的综合电价按 0.72 元/KWh 考虑。根据项目可行性研究报告，本项目初期（2030 年）年用电量为 7,600 万千瓦时，近期（2037 年）为 13,100 万千瓦时，远期（2052 年）为 15,800 万千瓦时，债券存续期内动力费共约 281,400.01 万元。

④运营费用

运营费用主要包括车辆清洁费、车站清洁费、电话费、燃料费、水费、生产用消耗品费等与运营相关的各项费用。根据项目可行性研究报告，参照青岛市地铁运营经验，暂按 1.5 元/车公里进行测算。债券存续期内运营费用共约 79,869.00 万元。

⑤其他费用

其他费用包括企业行政管理部门为管理和组织经营活动发生的费用，包括企业统一负担的公司经费、咨询费及其他管理费等，按以上各项的 10%进行测算。债券存续期内其他费用共约 145,482.77 万元。

（2）税费

本项目主要收入分为票务收入、其他收入、市重大基础设施建设资金收入。其中市重大基础设施建设资金收入为不征税收入。

项目税费包含增值税、城市维护建设税、教育费附加等，其中增值税按年度销项税--进项税进行计算，建设期进项税按相关规定进行抵扣；城市维护建设税为增值税的 7%、教育费附加为增值税的 3%、地方教育费附加为增值税的 2%。经初步测算，项目债券存续期内，进项税大于销项税，无需缴纳税费。

项目公司的企业所得税税率为 25%，计税基础 = 运营收入 - 运营成本 - 利息支出 - 固定资产折旧。经测算本项目的项目运营成本、利息支出、固定资产折旧高于运营收入、无需缴纳企业所得税。

运营成本预测

金额单位：万元

年份	职工薪酬	综合维修费	动力费	运营费用	其他费用	合计
2028 年	13,952.04	4,058.90	4,494.96	1,684.50	2,419.04	26,609.44
2029 年	14,650.64	4,173.90	4,959.36	1,759.50	2,554.34	28,097.74
2030 年	15,379.18	4,291.20	5,472.00	1,836.00	2,697.84	29,676.22
2031 年	16,147.64	4,415.40	5,909.76	1,917.00	2,838.98	31,228.78

2032 年	16,956.02	4,544.20	6,382.54	2,001.00	2,988.38	32,872.14
2033 年	17,804.32	4,679.90	6,893.14	2,089.50	3,146.69	34,613.55
2034 年	18,692.54	4,820.20	7,444.59	2,181.00	3,313.83	36,452.16
2035 年	19,630.66	4,967.40	8,040.16	2,277.00	3,491.52	38,406.74
2036 年	20,608.70	5,119.20	8,683.37	2,376.00	3,678.73	40,466.00
2037 年	21,636.64	5,280.20	9,432.00	2,481.00	3,882.98	42,712.82
2038 年	22,714.48	5,342.30	9,545.18	2,521.50	4,012.35	44,135.81
2039 年	23,852.20	5,406.70	9,659.73	2,563.50	4,148.21	45,630.34
2040 年	25,049.80	5,473.40	9,775.65	2,607.00	4,290.59	47,196.44
2041 年	26,307.28	5,540.10	9,892.96	2,650.50	4,439.08	48,829.92
2042 年	27,624.64	5,606.80	10,011.67	2,694.00	4,593.71	50,530.82
2043 年	29,001.88	5,675.80	10,131.81	2,739.00	4,754.85	52,303.34
2044 年	30,448.98	5,744.80	10,253.39	2,784.00	4,923.12	54,154.29
2045 年	31,975.92	5,816.10	10,376.43	2,830.50	5,099.90	56,098.85
2046 年	33,572.72	5,887.40	10,500.95	2,877.00	5,283.81	58,121.88
2047 年	35,249.36	5,961.00	10,626.96	2,925.00	5,476.23	60,238.55
2048 年	37,015.82	6,036.90	10,754.49	2,974.50	5,678.17	62,459.88
2049 年	38,862.12	6,112.80	10,883.54	3,024.00	5,888.25	64,770.71
2050 年	40,808.22	6,191.00	11,014.14	3,075.00	6,108.84	67,197.20
2051 年	42,844.14	6,269.20	11,146.31	3,126.00	6,338.57	69,724.22
2052 年	44,989.84	6,347.40	11,376.00	3,177.00	6,589.02	72,479.26
2053 年	47,235.34	6,427.90	11,432.88	3,229.50	6,832.56	75,158.18
2054 年	49,600.60	6,510.70	11,490.05	3,283.50	7,088.49	77,973.34
2055 年	52,085.62	6,595.80	11,547.50	3,339.00	7,356.79	80,924.71
2056 年	54,690.40	6,680.90	11,605.23	3,394.50	7,637.10	84,008.13
2057 年	57,424.92	6,768.30	11,663.26	3,451.50	7,930.80	87,238.78
合计	926,812.66	166,745.80	281,400.01	79,869.00	145,482.77	1,600,310.24

(三) 项目收益与融资自求平衡性评价

经测算，本项目建设完成后，债券存续期内，可实现票务收入 894,195.00 万元，其他收入 134,129.25 万元，市重大基础设施建设资金收入 2,520,000.00 万元；运营成本 1,600,310.24 万元，项目实现的各项收益（扣除运营成本）合计 1,948,014.01 万元。

本项分 5 年发行地方政府专项债券 250,000.00 万元。2024 年 11 月发行期限为 10 年，本期使用调整用途资金发行期限为 20 年，其他债券发行期限为 30 年。2023 年

10月使用专项债调整资金 5,000.00 万元（使用调整用途资金、利率 3.08%）；2024 年 4 月已发行 50,000.00 万元（2024 年青岛市政府基础设施类专项债券（十八期）利率 2.67%）；2024 年 7 月已发行 3,000.00 万元（2024 年青岛市政府基础设施类专项债券（三十五期）利率 2.58%）；2024 年 8 月已发行 7,000.00 万元（2024 年青岛市政府基础设施类专项债券（四十期）利率 2.41%）；2024 年 11 月已发行专项债 12,000.00 万元（2024 年青岛市政府基础设施类专项债券（五十期）利率 2.21%，发行期限 10 年）；本期使用调整用途资金 2,500.00 万元，2024 年青岛市政府专项债券（三十九期），债券期限 20 年（2024 年 8 月 26 日-2044 年 8 月 26 日），利率 2.39%，按照原项目对应发行利率、期限、还本付息安排进行测算；2025 年拟发行专项债券 50,000.00 万元；2026 年拟发行专项债券 50,000.00 万元；2027 年拟发行专项债券 70,500.00 万元。在债券存续期内利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一次利息。参考 2024 年 11 月 12 日市场发行的 20 年期地方政府专项债发行利率 2.39%，2025 年及以后发行 30 年期债券按照 3.50% 测算。专项债利息共 234,925.00 万元。

本项目计划银行贷款 777,000.00 万元。债券存续期内还贷款本金 638,250.00 万元，贷款利息合计 439,917.84 万元。以上数据测算详见“附件 2-资金测算平衡表”。

根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.25 倍，项目预期收益与融资达到平衡。项目收益与融资测算表见下表：

项目收益与融资测算表

项目	金额
票务收入	894,195.00
其他收入	134,129.25
市重大基础设施建设资金收入	2,520,000.00
扣除运营成本	1,600,310.24
项目实现的各项收益合计	1,948,014.01
偿还债券本金	250,000.00
偿还贷款本金	638,250.00
支付债券利息	234,925.00
支付贷款利息	439,917.84
覆盖倍数	1.25

由上表可见，本项目专项债券具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息

可通过项目自身收益偿还。

三、项目效益分析

根据项目可行性研究报告，随着青岛市地铁 9 号线一期工程的开工建设，对于缓解城市交通紧张局面，改善居民出行结构，带动和引导城市空间结构调整，推动城市总体规划实现，加快沿线土地综合开发，尽快形成轨道交通网络骨架，构筑现代化快速交通体系等方面均具有重要的意义，对城市未来的发展将产生深远的积极影响，社会效益良好。项目社会效益总体可分为可量化社会效益和不可量化社会效益。

（一）可量化社会效益

诱发客流效益平均为 10,748.36 万元/年，节约时间效益平均为 73,440.32 万元/年，提高劳动生产率的效益平均为 105,838.72 万元/年，减少交通事故的效益平均为 15.56 万元/年，减少公交系统投资效益平均为 21,082.2 万元/年，其他效益平均为 56,396.72 万元/年。

（二）不可量化的社会效益

1、改善交通布局 and 结构，缓解交通系统拥挤状况，提高路网运行速度和道路通行能力，减少机动车油耗，减少环境污染。

2、促进地区旅游的发展，改善城镇合理布局，加快城镇建设。

3、带动线路沿线铁山镇等正在开发建设的区域的发展，9 号线一期的建设将有力地改善这些区域的投资环境，提高沿线土地价值，同时带动相关产业发展。

4、增加就业机会，减缓就业压力，促进社会稳定。

四、压力测试

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面仅对债券存续期内收入向下波动进行敏感性分析。

当项目收入比预测下降 5% 时，相关数据测算如下：本项目债券存续期内可支配收益合计为 1,770,597.80 万元，全部本息合计 1,563,092.84 万元，债券存续期内全部还本付息覆盖倍数下降为 1.13 倍。

当项目成本比预测增加 5% 时，相关数据测算如下：本项目可支配收益合计为

1,867,998.50 万元，全部本息合计 1,563,092.84 万元，项目全部本息覆盖倍数下降为 1.19 倍。

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险分析

1、征收补偿风险

项目涉及较大范围的土地、房屋征收征用及补偿，在征收过程中，必须与权属方进行沟通，如果出现因与权属方的纠纷，导致项目工期的拖延，工期延误，将增加项目投资成本及收益的收回时间。

2、工程技术风险

本项目的工程技术风险主要包括施工场地稳定性、设计方案深化及工程管理水平等。此外，项目的实施有一定的周期，涉及的环节也较多，在这期间如果出现一些人力不可抗拒的意外事件或某个环节出现问题以及宏观经济形势发生较大的变化，工程方法可能不适应不断变化的内外环境，将会大大影响项目的进展或收益。

3、工期变化风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等。近期主要建材及人工费用存在上涨势头，且项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

4、本息偿付风险

本项目还款来源及收入主要包括票务收入、其他收入、市重大基础设施建设资金等，若未能达到设定的客流量、票价、市重大基础设施建设资金收入等，存在未能按计划实现收入偿还到期债权本息的风险。

（二）控制措施

1、构建社会稳定风险管理联动机制，共同做好项目维稳工作

构建以市政府为项目维稳工作责任主体，建设、交通、综治、信访、公安、自然资源、环保等职能部门共同参与的项目风险管理联动机制和维稳工作互动平台，做到各职能部门之间互通有无，积极依靠和发挥政府相关职能部门的作用，通过各方工作

共同努力来预防和降低风险，共同做好各层面的维稳工作。

2、深化设计方案，提高施工技术水平

深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期。

工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的地铁运管的优质服务创造良好的硬件条件。选择有较高施工技术与管理水平，并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，签订规范施工合同，切实做好合同管理工作，达到抵御风险的目的。

3、提高管理水平与运营效率

确保市重大基础设施建设资金及时、足额到位，通过提高管理水平与运营效率，降低财务风险。在票价政策上，争取政府的支持，做到在政府指导下的“自主定价”，从而充分发挥票价的市场调节功能，制定灵活的票价政策，可以采取储值票、季节票、节日票、时段票、往返票等多种不同的票价形式，最大程度的吸引客流，提高企业效益。在项目开通运营后，协调与公交运营的关系，要妥善处理平行公交线路的相互协调。广泛吸取国内外轨道交通企业的成功经营理念和管理模式，打造地铁运营的精品。

4 加强经费管理，减少资金浪费

加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

六、主管部门责任

本项目单位为青岛地铁集团统筹项目建设和运营，项目主管单位为青岛市地铁工程建设指挥部办公室。项目单位及其主管部门在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位对本次发行专项债负有偿债主体责任，要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。

七、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为青岛市地铁

9 号线一期工程项目收入、成本预测合理，预期收益为专项债券提供了充足、稳定的现金流入，充分满足了专项债券还本付息的要求，总体实现了项目收益和融资的自求平衡。

八、使用限制

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

3、评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

金额单位: 万元

金 额 单 位：万 元																					
序 号	年 份	合 计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一	项目现金流入																				
1	经营活动现金净流入	1,948,014.01																			
1.1	票务收入	894,195.00							35,514.66	36,971.86	38,536.68	40,456.27	42,544.96	44,935.75	47,573.19	50,589.11	54,053.45	57,850.03	59,387.24	60,875.91	62,418.31
1.2	其他收入	134,129.25							7,934.00	9,104.00	10,446.00	11,987.00	13,754.00	15,782.00	18,109.00	20,779.00	23,843.00	27,359.00	28,107.00	28,875.00	29,665.00
1.3	市重大基础设施建设资金收入	2,520,000.00							1,190.10	1,365.60	1,566.90	1,798.05	2,063.10	2,367.30	2,716.35	3,116.85	3,576.45	4,103.85	4,216.05	4,331.25	4,449.75
1.4	减：运营成本	1,600,310.24							53,000.00	54,600.00	56,200.00	57,900.00	59,600.00	61,400.00	63,200.00	65,100.00	67,100.00	69,100.00	71,200.00	73,300.00	75,500.00
1.41	职工薪酬	926,812.66							26,609.44	28,097.74	29,676.22	31,228.78	32,872.14	34,613.55	36,452.16	38,406.74	40,466.00	42,712.82	44,135.81	45,630.34	47,196.44
1.42	综合维修费	166,745.80							13,952.04	14,650.64	15,379.18	16,147.64	16,956.02	17,804.32	18,692.54	19,630.66	20,609.70	21,636.64	22,714.48	23,852.20	25,049.80
1.43	动力费	281,400.01							4,058.90	4,173.50	4,291.20	4,415.40	4,544.20	4,679.90	4,820.20	4,967.40	5,119.20	5,280.20	5,342.30	5,406.70	5,473.40
1.44	管运费用	79,869.00							4,494.96	4,959.36	5,472.00	5,909.76	6,382.54	6,893.14	7,444.59	8,040.16	8,683.37	9,432.00	9,845.18	9,659.73	9,775.65
1.45	其他费用	145,482.77							1,684.50	1,759.50	1,836.00	1,917.00	2,001.00	2,089.50	2,181.00	2,277.00	2,376.00	2,481.00	2,521.50	2,563.50	2,607.00
2	融资活动现金流入	1,027,000.00	0.00			153,000.00	305,000.00	271,691.64	2,419.04	2,554.34	2,697.84	2,838.98	2,988.38	3,146.69	3,313.83	3,491.52	3,678.73	3,882.98	4,012.35	4,146.21	4,290.59
2.1	债务融资款	250,000.00				50,000.00	50,000.00	70,500.00													
2.2	其他融资款	777,000.00																			
3	资本金投入	684,984.00	42,728.00			103,000.00	255,000.00	201,191.64													
二	项目现金流出					353,207.76	41,932.76	124,426.66													
1	项目建设现金净流出	1,654,990.00	42,728.00			496,500.00	331,000.00	371,458.00													
2	融资活动现金流出	1,563,286.84	0.00			9,707.76	15,932.76	23,760.30	27,452.55	27,452.55	27,452.55	27,452.55	27,452.55	27,452.55	39,452.55	54,590.48	53,896.73	53,202.98	52,509.23	51,815.48	51,121.73
2.1	偿还债务本金	250,000.00																			
2.2	支付债务利息	234,925.00																			
2.3	偿还贷款本金	638,250.00																			
2.4	支付贷款利息	439,917.84				2,935.05	4,685.05	6,793.80	8,027.55	8,027.55	8,027.55	8,027.55	8,027.55	8,027.55	12,000.00						
2.5	债券费用	194.00				6,732.71	11,207.71	16,910.10	19,425.00							7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35
3	铺底流动资金	900.00				40.00	40.00	56.40	19,425.00	19,425.00	19,425.00	19,425.00	19,425.00	19,425.00	19,425.00	19,078.13	18,384.38	17,690.63	16,996.88	16,303.13	15,609.38
三	现金结余							900.00													
1	期初现金																				
2	期内变动	440,821.17							8,062.11	17,581.42	28,665.55	41,669.27	56,761.68	74,244.88	82,365.52	78,364.15	78,520.87	83,167.92	83,167.92	83,167.92	83,167.92
3	期末现金	440,821.17							8,062.11	9,519.31	11,084.13	13,003.72	15,092.41	17,483.20	8,120.64	-4,001.37	156.72	4,647.05	6,878.01	9,060.43	11,296.58
注：表中若出现总计数尾数与所列数値总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致																					

和山光心計數尾數與所列數值總和尾數不符的情況，均為四舍五入所致

资金测算平衡表

编制单位：青岛地铁集团有限公司

序号	年份	金额单位：万元																
		2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
一	项目现金流入																	
1	业务活动现金净流入	64,017.48	65,574.53	67,186.41	68,846.31	70,540.20	72,184.37	73,864.80	75,569.32	77,315.39	79,078.00	80,772.28	82,371.89	84,180.97	85,988.31	87,796.24	89,608.92	91,411.17
1.1	票务收入	30,476.00	31,309.00	32,165.00	33,044.00	33,947.00	34,875.00	35,829.00	36,808.00	37,814.00	38,848.00	39,910.00	41,001.00	42,121.00	43,271.00	44,453.00	45,667.00	46,913.00
1.2	其他收入	4,571.40	4,696.35	4,824.75	4,956.60	5,092.05	5,231.25	5,374.35	5,521.20	5,672.10	5,827.20	5,986.50	6,150.15	6,318.15	6,490.65	6,667.95	6,850.05	7,036.95
1.3	市重大基础设施投资资金收入	77,800.00	80,100.00	82,500.00	85,000.00	87,600.00	90,200.00	92,900.00	95,700.00	98,600.00	101,600.00	104,600.00	107,700.00	110,900.00	114,200.00	117,600.00	121,100.00	124,700.00
1.4	减：运营成本	48,829.92	50,530.82	52,303.34	54,154.29	56,098.85	58,121.88	60,238.55	62,459.88	64,770.71	67,197.20	69,724.22	72,479.26	75,158.18	77,973.34	80,924.71	84,008.13	87,238.78
1.41	职工薪酬	26,307.28	27,624.64	29,001.88	30,448.98	31,975.92	33,572.72	35,249.36	37,015.82	38,862.12	40,808.22	42,844.14	44,989.84	47,235.34	49,600.60	52,085.62	54,690.40	57,424.92
1.42	综合维修费	5,540.10	5,606.80	5,675.80	5,744.80	5,816.10	5,887.40	5,961.00	6,036.90	6,112.80	6,191.00	6,269.20	6,347.40	6,427.90	6,510.70	6,595.80	6,680.90	6,768.30
1.43	动力费	9,892.96	10,011.67	10,131.81	10,253.39	10,376.43	10,500.95	10,626.96	10,754.49	10,883.54	11,014.14	11,146.31	11,276.00	11,432.88	11,490.05	11,547.50	11,605.23	11,663.26
1.44	管运费用	2,650.50	2,694.00	2,739.00	2,784.00	2,830.50	2,877.00	2,925.00	2,974.50	3,024.00	3,075.00	3,126.00	3,177.00	3,229.50	3,283.50	3,339.00	3,394.50	3,451.50
1.45	其他费用	4,439.08	4,593.71	4,754.85	4,923.12	5,099.90	5,283.81	5,476.23	5,678.17	5,888.25	6,108.84	6,338.57	6,589.02	6,832.56	7,088.49	7,356.79	7,637.10	7,930.80
2	融资活动现金流入																	
2.1	债券融资款																	
2.2	其他融资款																	
3	资本金投入																	
二	项目现金流出																	
1	项目建设和运营现金流出	50,427.98	49,734.23	49,040.48	50,846.73	47,593.23	46,899.48	46,205.73	45,511.98	44,818.23	44,124.48	43,430.73	42,736.98	42,043.23	41,349.48	40,655.73	39,961.98	39,268.23
2	融资活动现金流出																	
2.1	偿还债券本金				2,500.00													
2.2	支付债券利息	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35	7,762.35
2.3	偿还贷款本金	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00	27,750.00
2.4	支付贷款利息	14,915.63	14,221.88	13,528.13	12,834.38	12,140.63	11,446.88	10,753.13	10,059.38	9,365.63	8,671.88	7,978.13	7,284.38	6,590.63	5,896.88	5,203.13	4,509.38	3,815.63
2.5	债券费用																	
3	铺底流动资金																	
三	现金结余																	
1	期初现金	110,402.94	123,992.44	139,832.74	157,978.67	175,978.25	198,925.22	224,210.11	251,869.18	281,926.52	314,423.68	349,377.20	386,718.75	426,353.66	463,491.40	448,951.73	448,702.34	452,709.38
2	期内变动	13,589.50	15,840.30	18,145.93	17,999.58	22,946.97	25,284.89	27,659.07	30,057.34	32,497.16	34,953.52	37,341.55	39,654.91	41,937.74	44,189.67	46,409.39	4,007.04	-11,888.21
3	期末现金	123,992.44	139,832.74	157,978.67	175,978.25	198,925.22	224,210.11	251,869.18	281,926.52	314,423.68	349,377.20	386,718.75	426,353.66	463,491.40	448,951.73	448,702.34	452,709.38	440,821.17

注：表中若出现总计数尾数与所列数值

注：表中若出现总计数尾数与所列数值



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370202599027540H

名称 致同会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 山东省青岛市市南区福州南路16号11楼
负责人 孙秉华
成立日期 2012年07月25日
营业期限 2012年07月25日至 年 月 日
经营范围 许可经营项目：审计企业会计报表，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、清算事项中的审计业务，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，法律、法规规定的其他业务（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。



登记机关



2017年 04月 19日

请于每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统提交年度报告

企业信用信息公示系统网址：

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所分所 执业证书

名称：

致同会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所

负责人：

孙秉华

办公场所：

山东省青岛市市南区福州南路
16号11楼

分所编号：

110101563707

批准设立文号：

鲁财会(2009)57号

批准设立日期：

2009-12-22



证书序号：NO. 505462

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予设立分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：

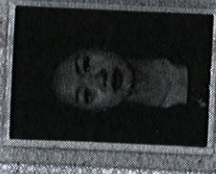
山东省财政厅

2017年5月23日

中华人民共和国财政部制



姓名: 郭凤
性别: 女
出生日期: 1973-01-29
工作单位: 致同会计师事务所(特殊普通合伙)-山东分所
身份证号码: 370203197301297625
执业证书编号: 370203197301297625



年度检验登记
Annual Renewal Registration
注册会计师
年检合格专用章

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

2020年
注册会计师
年检合格专用章

2023年
注册会计师
年检合格专用章

2021年
注册会计师
年检合格专用章

证书编号:
No. of Certificate 370200410022

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2004 年 10 月 14 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration
2022年
注册会计师
年检合格专用章
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2024年
注册会计师
年检合格专用章

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 / 月 / 日



姓名: 郭林林
Full name: 郭林林
性别: 女
Sex: 女
出生日期: 1994-07-07
Date of birth: 1994-07-07
工作单位: 致同会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
Working unit: 致同会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码: 340481199407074027
Identity card No: 340481199407074027



证书有效期一年，
This certificate is valid for another year after
this renewal.

证书编号:
No. of Certificate 110101561523

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2023 年 10 月 27 日

