

南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目
2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（一期）
-2025 年江西省政府专项债券（三期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

[2025]京会兴咨字第 00770009 号

南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目
2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（一期）
-2025 年江西省政府专项债券（三期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

[2025]京会兴咨字第 00770009 号

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为江西省人民政府（以下简称“发行人”）申请发行南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（一期）-2025 年江西省政府专项债券（三期）（以下简称“本期债券”）的审计机构，我所对本期债券总体方案及募集资金投资项目项目收益与融资自求平衡情况进行审阅并出具总体评价报告。

经审阅参照《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》。发行人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的证据的审阅，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。

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。

本总体评价仅供发行人本次发行南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（一期）-2025 年江西省政府专项债券（三期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审阅，我们认为，在南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目建设管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目预期票价收入、广告收入、政府性基金收入能够合理保障偿还

融资本金和利息，实施项目收益和融资的平衡。

总体评价结果如下：

1. 本期债券应付本息情况

南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目本期拟融资金额 30,000.00 万元，假设融资利率 3.00%，期限 15 年，按半年还本付息，第 15 年到期一次偿还本金，本期拟融资应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第一年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第二年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第三年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第四年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第五年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第六年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第七年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第八年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第九年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第十年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第十一年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第十二年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第十三年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第十四年	30,000.00		30,000.00	3.00%	900.00	900.00
第十五年	30,000.00	30,000.00		3.00%	900.00	30,900.00
合计		30,000.00			13,500.00	43,500.00

2. 项目产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目作为本期债券募集资金投资项目，通过

票价收入、广告收入、政府性基金收入实现现金流入。

（2）项目产生的净现金流入

假设南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目按照情景 1：项目收入及成本按实现的 100%；情景 2：项目收入下降 10%；情景 3：项目成本上升 10%；情景 4：项目收入下降 10%且项目成本上升 10%四种情景下，自融资开始日起 10 年内可用于资金平衡的收入情况如下：

金额单位：人民币万元

增速	可用于资金平衡的收入
情景 1	1,914,299.79
情景 2	1,687,162.43
情景 3	1,878,592.45
情景 4	1,651,455.09

3. 预期票价收入、广告收入、政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

不同情景下，本息覆盖倍数为：

增速	本息覆盖倍数
情景 1	1.82
情景 2	1.61
情景 3	1.79
情景 4	1.57

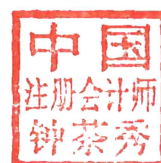
基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，票价收入、广告收入、政府性基金收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目专项债券还本付息要求。

此页无正文，为[2025]京会兴咨字第 00770009 号的报告盖章页。



中国注册会计师：

钟茶秀



中国·北京

二〇二五年三月二十八日

中国注册会计师：

王维



附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目为基础，结合预期的票价收入、广告收入、政府性基金收入，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人预测的票价收入、广告收入、政府性基金收入能够顺利执行；

（五）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，成本费用预测选择区间数据较高值；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目概况

1. 建设内容和规模

根据《南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目可行性研究报告》（以下简称“可研报告”），南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目建设内容为：南昌市轨道交通 2 号线东延工程（项目代码：— 1-2020-360000-54-01-053765）起于 2 号线一期工程终点站辛家庵站（不含），总体沿东南方向经上海路、解放西路。解放东路、规划尤氨路、规划广州路，终于南昌东站，线路全长 10.42 公里。均为地下敷设方式，

全线共设 9 座车站，均为地下站，平均站间距为 1.15 公里，其中换乘站 2 座：新建昌东停车场 1 座、昌东主变电站一座，共享地铁大厦控制中心。

2. 建设投资及资金来源

江西省南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目为新建项目，根据江西省发展和改革委员会《江西省发展和改革委员会关于南昌市轨道交通 2 号线东延工程初步设计变更的批复》（赣发改投资[2022]1043 号），批复总投资额 1,057,672.67 万元。主要包括工程费用 567,438.44 万元、工程建设其他费用 288,980.42 万元及基本预备费 42,820.94 万元及建设期利息 158,432.87 万元。

按照发行方案及筹资计划，本次拟发行项目的总投资为 1,057,672.67 万元，通过资本金、申请专项债券、其他融资途径解决，其一，资本金 423,069.07 万元，其二，拟发行专项债券 210,084.00 万元。其中，2022 年已发行 91,384.00 万元，期限 30 年；2023 年 4 月发行 18,700.00 万，期限 20 年；2023 年调整金额 20,000.00 万元是由 2021 年江西省高质量发展专项债券（四期）——2021 年江西省政府专项债券（九期）调整至本项目，期限 20 年；2024 年已发行 40,000.00 万元，期限 15 年；2024 年第二次已发行 10,000.00 万元，期限 10 年；2025 年本期发行 30,000.00 万元，期限 15 年。其三，银行借款融资 424,519.60 万元，2021 年借款 52,010.00 万元，；2022 年借款 10,000.00 万元；2023 年借款 141,000.00 万元；2024 年借款 131,500.00 万元；2025 年借款 90,009.60 万元。

（二）项目收益及现金流入预测项目说明

项目建设周期为 5 年，2026 年开始运营。

1. 票价收入

运营票价收入=客运票价×客运量。根据上海市隧道工程轨道交通设计研究院、南昌轨道交通设计研究院有限公司编制的《南昌市轨道交通 2 号线东延一期工程可行性研究报告》。参照南昌市已建地铁 2 号线的票价标准计算：采用计程票价按里程分段计算，平均运距初、近、远期分别为 8.3 公里、8 公里、8 公里，折算票价率分别为 0.361 元/公里、0.375 元/公里、0.375 元/公里，人次票价初、近、远期均按 3.0 元/人次计算。

2. 广告收入

本项目按票价收入得 14%估算。

3. 政府性基金收入

本项目为民生基建项目，项目社会公益性意义较强，盈利能力有限，为保障项目顺利进行，资金不足部分拟通过政府性基金收入弥补。南昌轨道交通集团有限公司在以往年度收支基础上综合考虑适度增长因素，合理预测了 2026-2051 年的收入、支出，各年现金流入及现金流出均保持了稳定的增长，且保持了各年现金结余的总体增长。

金额单位：人民币万元

	年份	票价收入	广告收入	政府性基金收入	合计
运营期	2026	19,319.00	2,704.66	60,000.00	82,023.66
	2027	19,898.00	2,785.72	60,000.00	82,683.72
	2028	20,477.00	2,866.78	60,000.00	83,343.78
	2029	21,055.00	2,947.70	60,000.00	84,002.70
	2030	21,634.00	3,028.76	60,000.00	84,662.76
	2031	22,213.00	3,109.82	60,000.00	85,322.82
	2032	22,792.00	3,190.88	60,000.00	85,982.88
	2033	23,370.00	3,271.80	60,000.00	86,641.80
	2034	23,949.00	3,352.86	60,000.00	87,301.86
	2035	24,528.00	3,433.92	60,000.00	87,961.92
	2036	24,857.00	3,479.98	60,000.00	88,336.98
	2037	25,185.00	3,525.90	60,000.00	88,710.90
	2038	19,319.00	2,704.66	60,000.00	82,023.66
	2039	19,898.00	2,785.72	60,000.00	82,683.72
	2040	20,477.00	2,866.78	60,000.00	83,343.78
	2041	21,055.00	2,947.70	60,000.00	84,002.70
	2042	21,634.00	3,028.76	60,000.00	84,662.76
	2043	22,213.00	3,109.82	60,000.00	85,322.82
	2044	22,792.00	3,190.88	60,000.00	85,982.88
	2045	23,370.00	3,271.80	60,000.00	86,641.80

	年份	票价收入	广告收入	政府性基金收入	合计
	2046	23,949.00	3,352.86	60,000.00	87,301.86
	2047	24,528.00	3,433.92	60,000.00	87,961.92
	2048	24,857.00	3,479.98	60,000.00	88,336.98
	2049	25,185.00	3,525.90	60,000.00	88,710.90
	2050	25,185.00	3,525.90	60,000.00	88,710.90
	2051	25,185.00	3,525.90	100,000.00	128,710.90
	合计	588,924.00	82,449.36	1,600,000.00	2,271,373.36

4. 经营成本

本项目经营成本不考虑非付现成本，即不考虑固定资产折旧费 and 无形资产摊销等，只考虑付现成本，主要经营成本如下：

（1）工资福利费

依据设计定员及预测运营期工资标准计算工资总额，并以工资总额为基数，提取职工福利费。定员按平均每公里 40 人标准计算，2 号线东延工程增配定员约 174 人。根据南昌市统计局公布的 2019 年南昌市城镇非私营单位在岗职工平均工资 8,847.00 元，本次评价按员工基本工资 9 万元/人*年计算，福利费标准按工资的 14%计列，每 3 年增长 5%。

（2）修理费

主要指地铁运营过程中所发生的管理费用。按职工工资及福利费、电费、修理费、营运费之和的 10%进行测算。

（3）电费

包括车辆牵引用电及动力照明用电费用。根据南昌市现状电价，运营期电费按每度 0.5893 元计。

（4）营运费

按每公里 5 元进行测算。

（5）管理费

主要指地铁运营过程中所发生的管理费用。按职工工资及福利费、电费、修理费、营运费之和的 10%进行测算。

营业成本（不含税费）明细如下：

金额单位：人民币万元

	年度	管理费	工资及福利费	电费	修理费	营运费	成本合计
运营期	2026	1,585.00	1,785.24	4,020.00	3,064.00	766.00	11,220.24
	2027	1,605.00	1,785.24	4,122.00	3,142.00	785.00	11,439.24
	2028	1,625.00	1,785.24	4,225.00	3,220.00	805.00	11,660.24
	2029	1,645.00	1,874.50	4,327.00	3,298.00	825.00	11,969.50
	2030	1,665.00	1,874.50	4,430.00	3,376.00	844.00	12,189.50
	2031	1,685.00	1,874.50	4,532.00	3,454.00	864.00	12,409.50
	2032	1,705.00	1,968.23	4,634.00	3,532.00	883.00	12,722.23
	2033	1,725.00	1,968.23	4,737.00	3,610.00	903.00	12,943.23
	2034	1,745.00	1,968.23	4,839.00	3,689.00	922.00	13,163.23
	2035	1,778.00	2,066.64	4,942.00	3,767.00	942.00	13,495.64
	2036	1,787.00	2,066.64	4,988.00	3,802.00	951.00	13,594.64
	2037	1,796.00	2,066.64	5,035.00	3,837.00	959.00	13,693.64
	2038	1,805.00	2,169.97	5,081.00	3,873.00	968.00	13,896.97
	2039	1,814.00	2,169.97	5,127.00	3,908.00	977.00	13,995.97
	2040	1,823.00	2,169.97	5,174.00	3,943.00	986.00	14,095.97
	2041	1,832.00	2,278.47	5,220.00	3,979.00	995.00	14,304.47
	2042	1,841.00	2,278.47	5,266.00	4,014.00	1,004.00	14,403.47
	2043	1,850.00	2,278.47	5,313.00	4,049.00	1,012.00	14,502.47
	2044	1,859.00	2,392.39	5,359.00	4,085.00	1,021.00	14,716.39
	2045	1,869.00	2,392.39	5,405.00	4,120.00	1,030.00	14,816.39
	2046	1,878.00	2,392.39	5,452.00	4,155.00	1,039.00	14,916.39
	2047	1,887.00	2,512.01	5,498.00	4,191.00	1,048.00	15,136.01
	2048	1,896.00	2,512.01	5,544.00	4,226.00	1,057.00	15,235.01
	2049	1,905.00	2,512.01	5,591.00	4,261.00	1,065.00	15,334.01

	年度	管理费	工资及福利费	电费	修理费	营运费	成本合计
	2050	1,964.00	2,637.61	5,637.00	4,297.00	1,074.00	15,609.61
	2051	1,964.00	2,637.61	5,637.00	4,297.00	1,074.00	15,609.61
	合计	46,533.00	56,417.57	130,135.00	99,189.00	24,799.00	357,073.57

5. 可用于资金平衡的现金净流入

南昌市轨道交通 2 号线东延工程项目运营期间有票价收入、广告收入、政府性基金收入扣除付现的经营成本，可用于资金平衡的现金净流入如下：

金额单位：人民币万元

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
运营期	2026	82,023.66	11,220.24	70,803.42
	2027	82,683.72	11,439.24	71,244.48
	2028	83,343.78	11,660.24	71,683.54
	2029	84,002.70	11,969.50	72,033.20
	2030	84,662.76	12,189.50	72,473.26
	2031	85,322.82	12,409.50	72,913.32
	2032	85,982.88	12,722.23	73,260.65
	2033	86,641.80	12,943.23	73,698.57
	2034	87,301.86	13,163.23	74,138.63
	2035	87,961.92	13,495.64	74,466.28
	2036	88,336.98	13,594.64	74,742.34
	2037	88,710.90	13,693.64	75,017.26
	2038	82,023.66	13,896.97	68,126.69
	2039	82,683.72	13,995.97	68,687.75
	2040	83,343.78	14,095.97	69,247.81
	2041	84,002.70	14,304.47	69,698.23
	2042	84,662.76	14,403.47	70,259.29
	2043	85,322.82	14,502.47	70,820.35
	2044	85,982.88	14,716.39	71,266.49

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
	2045	86,641.80	14,816.39	71,825.41
	2046	87,301.86	14,916.39	72,385.47
	2047	87,961.92	15,136.01	72,825.91
	2048	88,336.98	15,235.01	73,101.97
	2049	88,710.90	15,334.01	73,376.89
	2050	88,710.90	15,609.61	73,101.29
	2051	128,710.90	15,609.61	113,101.29
	合计	2,271,373.36	357,073.57	1,914,299.79

（三）项目收益抗压能力测试

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，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，本着保守性原则，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。

1.当项目收入下降 10%，相关测试数据如下：

金额单位：人民币万元

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
运营期	2026	73,821.29	11,220.24	62,601.05
	2027	74,415.35	11,439.24	62,976.11
	2028	75,009.40	11,660.24	63,349.16
	2029	75,602.43	11,969.50	63,632.93
	2030	76,196.48	12,189.50	64,006.98
	2031	76,790.54	12,409.50	64,381.04
	2032	77,384.59	12,722.23	64,662.36
	2033	77,977.62	12,943.23	65,034.39
	2034	78,571.67	13,163.23	65,408.44
	2035	79,165.73	13,495.64	65,670.09
	2036	79,503.28	13,594.64	65,908.64
	2037	79,839.81	13,693.64	66,146.17

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
	2038	73,821.29	13,896.97	59,924.32
	2039	74,415.35	13,995.97	60,419.38
	2040	75,009.40	14,095.97	60,913.43
	2041	75,602.43	14,304.47	61,297.96
	2042	76,196.48	14,403.47	61,793.01
	2043	76,790.54	14,502.47	62,288.07
	2044	77,384.59	14,716.39	62,668.20
	2045	77,977.62	14,816.39	63,161.23
	2046	78,571.67	14,916.39	63,655.28
	2047	79,165.73	15,136.01	64,029.72
	2048	79,503.28	15,235.01	64,268.27
	2049	79,839.81	15,334.01	64,505.80
	2050	79,839.81	15,609.61	64,230.20
	2051	115,839.81	15,609.61	100,230.20
	合计	2,044,236.00	357,073.57	1,687,162.43

2. 当项目成本上升 10%，相关测试数据如下：

金额单位：人民币万元

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
运营期	2026	82,023.66	12,342.26	69,681.40
	2027	82,683.72	12,583.16	70,100.56
	2028	83,343.78	12,826.26	70,517.52
	2029	84,002.70	13,166.45	70,836.25
	2030	84,662.76	13,408.45	71,254.31
	2031	85,322.82	13,650.45	71,672.37
	2032	85,982.88	13,994.45	71,988.43
	2033	86,641.80	14,237.55	72,404.25
	2034	87,301.86	14,479.55	72,822.31
	2035	87,961.92	14,845.20	73,116.72
	2036	88,336.98	14,954.10	73,382.88

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
	2037	88,710.90	15,063.00	73,647.90
	2038	82,023.66	15,286.67	66,736.99
	2039	82,683.72	15,395.57	67,288.15
	2040	83,343.78	15,505.57	67,838.21
	2041	84,002.70	15,734.92	68,267.78
	2042	84,662.76	15,843.82	68,818.94
	2043	85,322.82	15,952.72	69,370.10
	2044	85,982.88	16,188.03	69,794.85
	2045	86,641.80	16,298.03	70,343.77
	2046	87,301.86	16,408.03	70,893.83
	2047	87,961.92	16,649.61	71,312.31
	2048	88,336.98	16,758.51	71,578.47
	2049	88,710.90	16,867.41	71,843.49
	2050	88,710.90	17,170.57	71,540.33
	2051	128,710.90	17,170.57	111,540.33
	合计	2,271,373.36	392,780.91	1,878,592.45

3. 当项目收入下降 10%，且项目成本上升 10%，相关测试数据如下：

金额单位：人民币万元

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
运营期	2026	73,821.29	12,342.26	61,479.03
	2027	74,415.35	12,583.16	61,832.19
	2028	75,009.40	12,826.26	62,183.14
	2029	75,602.43	13,166.45	62,435.98
	2030	76,196.48	13,408.45	62,788.03
	2031	76,790.54	13,650.45	63,140.09
	2032	77,384.59	13,994.45	63,390.14
	2033	77,977.62	14,237.55	63,740.07
	2034	78,571.67	14,479.55	64,092.12
	2035	79,165.73	14,845.20	64,320.53

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
	2036	79,503.28	14,954.10	64,549.18
	2037	79,839.81	15,063.00	64,776.81
	2038	73,821.29	15,286.67	58,534.62
	2039	74,415.35	15,395.57	59,019.78
	2040	75,009.40	15,505.57	59,503.83
	2041	75,602.43	15,734.92	59,867.51
	2042	76,196.48	15,843.82	60,352.66
	2043	76,790.54	15,952.72	60,837.82
	2044	77,384.59	16,188.03	61,196.56
	2045	77,977.62	16,298.03	61,679.59
	2046	78,571.67	16,408.03	62,163.64
	2047	79,165.73	16,649.61	62,516.12
	2048	79,503.28	16,758.51	62,744.77
	2049	79,839.81	16,867.41	62,972.40
	2050	79,839.81	17,170.57	62,669.24
	2051	115,839.81	17,170.57	98,669.24
	合计	2,044,236.00	392,780.91	1,651,455.09

（四）现金流覆盖还本付息的测算

假设了在融资利率 3.00%的情况下，预计发行人募投项目下票价收入、广告收入、政府性基金收入在债券存续期内可以全部实现。同时，考虑到未来存在多种不确定性，本着保守性原则，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。因此在假设融资利率 3.00%的情况下，预测了四种模式下，项目实现的现金流净流入情况。

1. 项目收入及成本按实现的 100%的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第一年		900.00	900.00	
第二年		900.00	900.00	

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第三年		900.00	900.00	
第四年		900.00	900.00	
第五年		900.00	900.00	
第六年		900.00	900.00	
第七年		900.00	900.00	
第八年		900.00	900.00	
第九年		900.00	900.00	
第十年		900.00	900.00	
第十一年		900.00	900.00	
第十二年		900.00	900.00	
第十三年		900.00	900.00	
第十四年		900.00	900.00	
第十五年	30,000.00	900.00	30,900.00	
小计	30,000.00	13,500.00	43,500.00	
以前年度发行	180,084.00	136,723.58	316,807.58	
其他融资	424,519.60	265,105.22	689,624.82	
合计	634,603.60	415,328.81	1,049,932.41	1,914,299.79
本息覆盖倍数	1.82			

2. 项目收入下降 10%的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第一年		900.00	900.00	
第二年		900.00	900.00	
第三年		900.00	900.00	
第四年		900.00	900.00	
第五年		900.00	900.00	
第六年		900.00	900.00	
第七年		900.00	900.00	
第八年		900.00	900.00	

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第九年		900.00	900.00	
第十年		900.00	900.00	
第十一年		900.00	900.00	
第十二年		900.00	900.00	
第十三年		900.00	900.00	
第十四年		900.00	900.00	
第十五年	30,000.00	900.00	30,900.00	
小计	30,000.00	13,500.00	43,500.00	
以前年度发行	180,084.00	136,723.58	316,807.58	
其他融资	424,519.60	265,105.22	689,624.82	
合计	634,603.60	415,328.81	1,049,932.41	1,687,162.43
本息覆盖倍数	1.61			

3. 项目成本上升 10%的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第一年		900.00	900.00	
第二年		900.00	900.00	
第三年		900.00	900.00	
第四年		900.00	900.00	
第五年		900.00	900.00	
第六年		900.00	900.00	
第七年		900.00	900.00	
第八年		900.00	900.00	
第九年		900.00	900.00	
第十年		900.00	900.00	
第十一年		900.00	900.00	
第十二年		900.00	900.00	
第十三年		900.00	900.00	
第十四年		900.00	900.00	

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第十五年	30,000.00	900.00	30,900.00	
小计	30,000.00	13,500.00	43,500.00	
以前年度发行	180,084.00	136,723.58	316,807.58	
其他融资	424,519.60	265,105.22	689,624.82	
合计	634,603.60	415,328.81	1,049,932.41	1,878,592.45
本息覆盖倍数	1.79			

4. 项目收入下降 10%，且项目成本上升 10%的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第一年		900.00	900.00	
第二年		900.00	900.00	
第三年		900.00	900.00	
第四年		900.00	900.00	
第五年		900.00	900.00	
第六年		900.00	900.00	
第七年		900.00	900.00	
第八年		900.00	900.00	
第九年		900.00	900.00	
第十年		900.00	900.00	
第十一年		900.00	900.00	
第十二年		900.00	900.00	
第十三年		900.00	900.00	
第十四年		900.00	900.00	
第十五年	30,000.00	900.00	30,900.00	
小计	30,000.00	13,500.00	43,500.00	
以前年度发行	180,084.00	136,723.58	316,807.58	
其他融资	424,519.60	265,105.22	689,624.82	
合计	634,603.60	415,328.81	1,049,932.41	1,651,455.09
本息覆盖倍数	1.57			

在发行人募投项目下票价收入、广告收入、政府性基金收入 100%、90%和项目成本 100%、110%的情况下，可实现现金流完全覆盖。

仅供报告附件使用



营业执照

(副本) (10-3)

统一社会信用代码

911101020855463270



扫描市场主体身份码，
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，
验证是否通过应用服务。

名称 北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 1900 万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2013 年 11 月 22 日

执行事务合伙人 张恩军

主要经营场所 北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：税务服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；企业管理；企业管理咨询；社会经济咨询服务；工程管理服务；工程造价咨询业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（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。）



登记机关

2024 年 11 月 27 日

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

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

国家市场监督管理总局监制

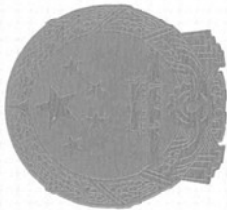
证书序号: 0011908

说明

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

发证机关: 北京市财政局
二〇一九 年八 月六 日
中华人民共和国财政部制

仅供报告附件使用



会计师事务所
执业证书

名称: 北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
首席合伙人: 张恩军
主任会计师:
经营场所: 北京市西城区裕民路18号2206房间

组织形式: 特殊普通合伙
执业证书编号: 11000010
批准执业文号: 京财会许可(2013) 0060号
批准执业日期: 2013年10月10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.



钟茶秀年检二维码

证书编号: 360100470005
No. of Certificate

批准注册协会江西省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2010 年 02 月 03 日
Date of Issuance

4



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

江西万佳会计师
事务所 CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

中兴财光华会计师
事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2010 年 6 月 9 日

10

中兴财光华会计师
事务所 CPAs

(特殊普通合伙) 江西分所

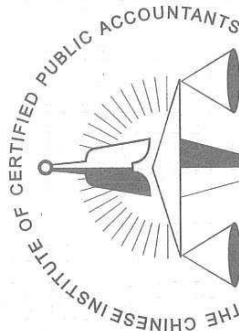


同意调入
Agree the holder to be transferred to

江西万佳会计师
事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2010 年 02 月 05 日

11



中国注册会计师协会

钟茶秀

姓名
Full name

女

性别
Sex

1975 年 10 月 05 日

出生日期
Date of birth

江西万佳会计师事务所

工作单位
Working unit

36010219751005482

身份证号码
Identity card No.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

 中国注册会计师协会

姓名 王健

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1978-11-18

Date of birth

工作单位 中勤万信会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 110104197811182548

Identity card No.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

 中国注册会计师协会

姓名 王健

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1978-11-18

Date of birth

工作单位 中勤万信会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 110104197811182548

Identity card No.

证书编号: 1101020349414

批准注册日期: 2008-7-5

发证日期: 2008-7-5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

 中国注册会计师协会

姓名 王健

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1978-11-18

Date of birth

工作单位 中勤万信会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 110104197811182548

Identity card No.

证书编号: 1101020349414

批准注册日期: 2008-7-5

发证日期: 2008-7-5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

 中国注册会计师协会

姓名 王健

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1978-11-18

Date of birth

工作单位 中勤万信会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 110104197811182548

Identity card No.

证书编号: 1101020349414

批准注册日期: 2008-7-5

发证日期: 2008-7-5