

2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）  
2025 年江西省政府专项债券（十七期）财务评价报告

赣融和咨字【2025】第 5004 号

赣江融和会计师事务所（普通合伙）

地址：江西省赣江新区儒乐湖大街 397 号嘉和商业中心

电话：18970903618

邮箱：1192452185@qq.com

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具。  
报告编码：赣25K89RYGN3



Ganjiang Ronghe Certified Public Accountants  
Jiangxi Gangjiang New District  
Lule Lake Street 397 Jiahe Business Center  
Tel: 18970903618  
E-mail: 1192452185@qq.com

赣江融和会计师事务所  
江西赣江新区  
儒乐湖大街 397 号嘉和商业中心  
电话: 18970903618  
邮箱: 1192452185@qq.com

赣融和咨字【2025】第 5004 号

## 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）

## 2025 年江西省政府专项债券（十七期）

### 财务评价报告

我们接受江西机电职业技术学院委托，对 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目（以下简称“本期项目”）的项目收益与融资平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。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核，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。

本财务评价报告仅供发行人发行本期项目债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期收益对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：



## 一、 应付本息情况

根据《江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目可行性研究报告》及项目实施情况，项目总筹资 160,000.00 万元，其中，自有资金 80,000.00 万元；拟发行专项债券 80,000.00 万元（以前期间已发行债券 40,000.00 万元，本期拟发行 30 年期债券 27,000.00 万元，建设期第 4 年拟发行 30 年期债券 5,000.00 万元，建设期第 5 年拟发行 15 年期债券 8,000.00 万元）。其中，假设本期拟发行债券票面利率均为 4.5%，拟定期限 30 年；建设期第 5 年拟发行债券票面利率均为 4.3%，拟定期限 15 年。

为测算项目收益覆盖倍数，根据以上项目投资规模、拟发债券计划，假设本期债券发行票面利率为 4.5%，在债券存续期每半年付息，到期一次还本：

1、本期债券存续期内应还本付息情况如下：

金额单位：万元

| 序号 | 项目名称                 | 建设期   | 债券拟发行年限 | 项目拟发行债券本息 |           | 项目拟发行债券本息  | 以前期间已发行金额 | 本期拟发行金额   | 本期拟发行债券利率 |
|----|----------------------|-------|---------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
|    |                      |       |         | 本金        | 利息        |            |           |           |           |
| 1  | 江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目 | 第 1 年 | 15      | 16,000.00 | 7,488.00  | 23,488.00  | 16,000.00 |           | 3.12%     |
|    |                      | 第 2 年 | 20      | 24,000.00 | 12,480.00 | 36,480.00  | 24,000.00 |           | 2.60%     |
|    |                      | 第 3 年 | 30      | 27,000.00 | 36,450.00 | 63,450.00  |           | 27,000.00 | 4.50%     |
|    |                      | 第 4 年 | 30      | 5,000.00  | 6,750.00  | 11,750.00  |           |           | 4.50%     |
|    |                      | 第 5 年 | 15      | 8,000.00  | 5,160.00  | 13,160.00  |           |           | 4.30%     |
| 合计 |                      |       |         | 80,000.00 | 68,328.00 | 148,328.00 | 40,000.00 | 27,000.00 |           |

本项目拟使用的全部专项债券资金的还本付息总额为 148,328.00 万元。

## 二、 项目收益产生的净现金流入

### 1. 基本假设条件及依据

(1) 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；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；





- (3) 对发行人有影响的法律法规无重大变化;
- (4) 发行人项目建成后经济收入计划能够顺利执行;
- (5) 水费收入、电费收入在正常范围内变动;
- (6) 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。

## 2. 项目收益产生的净现金流入

江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目募集资金投资预计可产生的收益为项目建设完成前后, 可实现的学费收入及学生住宿费收入, 根据《江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目可行性研究报告》, 本项目建设期为 5 年, 项目建设前后, 江西机电职业技术学院可实现的经济收入有学费收入及学生住宿费收入等。假设本项目相关经济收入于本项目建设前后的债券存续期内逐年交易, 且全部于当年完成交易, 可用于偿还本息资金总合计 342, 459. 60 万元。

本期募投项目可用于偿还本息资金为 342, 459. 60 万元。

## 三、 预期项目收益对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

本期募投项目收益为学费收入及学生住宿费收入等收入的现金净流入, 通过对项目收益的估算, 预期项目收益对应可用于偿还本息资金对债券本金和利息的覆盖倍数为 2. 31。

## 四、 风险分析

依据当前的市场状况及数据, 对未来三十年的收益及现金流进行预测, 存在较大的不确定性。本着保守性原则, 下面对项目运营收入向下波动进行敏感性分析。

经测算, 当运营收入比预测下降 10% 时, 项目可用于偿还本息资金总合计 306, 267. 60 万元, 对融资债务本息的覆盖率下降为 2. 06 倍;

当运营收入比预测下降 20% 时, 项目可用于偿还本息资金总合计 270, 075. 60 万元, 对融资债务本息的覆盖率下降为 1. 82 倍。

由以上分析可见, 本项目具有较强的抗风险能力。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资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 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券(十期)——2025 年江西省政府专项债券(十七期)江西机电职业技术学院赣江新区校区建设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, 为本期项目债券募投项





目提供足够的资金支持，保证募投项目的顺利施工。同时，以项目建设前后产生的运营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，为项目提供了充分满足 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目的还本付息要求。

附件 1：江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目收益及现金流入预测说明



中国注册会计师：  
中国注册会计师：邵华  
360100330015

中国注册会计师：  
中国注册会计师：罗晚秋  
360900100012

二〇二五年六月一十七日



## 附件 1: 江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目

### 收益及现金流入预测说明

#### 一、方案编制基础与评价标准

##### (一) 方案的编制基础

本次预测以江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目的学费收入及学生住宿收入等为基础, 结合项目运营期成本、税费预测情况, 编制江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目收益与融资自求平衡方案。

##### (二) 评价标准的设定

本项目发行地方政府专项债券 80,000.00 万元, 分别在建设期 5 年内发行, 拟定最长发行期限 30 年, 拟定利率 4.5%, 通过学费收入及学生住宿费收入所带来的经济效益, 偿还项目债券本息。按照上述运营模式进行经济测算, 本息覆盖倍数大于 1.20。

#### 二、项目预测假设与参数设定

##### (一) 项目预测假设

1、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;

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

3、相关法律法规无重大变化;

4、无其他人为不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

##### (二) 项目参数设定

###### 1、设计规模:

本项目规划总用地面积 664846.19 平方米, 规划办学规模为 16000 人。

2、**固定资产折旧:** 项目固定资产折旧采用直线法, 固定资产残值率均设为 5%; 房屋及建筑物的折旧年限设为 30 年, 机械设备的折旧年限设定为 20 年, 其他费用的折旧年限设定为 10 年。

3、**年运营成本费用:** 外购燃料及动力费、外购实训耗材、其他商品和服务费用、维修费、折旧费、摊销费、利息支出。

4、**计算期:** 项目建设期为 5 年, 建设期间开始部分投入运营 (2024 年 9 月已入住 10000 人), 计算期为 33 年 (含建设期), 债券存续期分别为 15 年、20 年、30 年。



5、税金：项目免征增值税，所得税。

### 三、项目基本情况

1、项目实施单位：江西机电职业技术学院（以下简称“机电学院”）

2、项目建设地点：江西省九江市永修县永丰垦殖场付垄大队、南山大队

3、建设起止时间（建设工期）：60个月

4、项目施工建设方式：一般招投标

5、项目建设内容：

本项目包含总建筑面积 426000 平方米，其中计容建筑面积包括图文综合楼 37200 平方米、公共教学楼 23000 平方米、院系实训楼 123284 平方米、通用实训车间 6600 平方米、多功能厅 2000 平方米、食堂 8300 平方米、学生宿舍 136500 平方米、产教融合中心 18735 平方米、看台 1200 平方米、学生活动与饮食中心 14494 平方米、体育中心 12160 平方米、学术交流中心 16295 平方米、各门房 232 平方米；不计容建筑面积包括地下室 26000 平方米。主要建设内容包括建筑、结构、给排水、电气、暖通、消防、运动场、篮球场、道路、绿化、室外给排水、室外电气、室外消防等基础配套设施建设。

### 6、项目建设意义

1、加快发展现代职业教育是党中央、国务院做出的重大战略决策。现代职业教育是服务经济社会发展需要，面向经济社会发展和生产服务一线，培养高素质劳动者和技术技能人才并促进全体劳动者可持续职业发展的教育类型。建立现代职业教育体系，是促进现代职业教育服务转方式、调结构、促改革、保就业、惠民生和工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展的制度性安排，对打造中国经济升级版，创造更大人才红利，促进就业和改善民生，加强社会建设和文化建设，满足人民群众生产生活多样化的需求，实现中华民族伟大复兴的中国梦都具有重要意义。

2、职业教育是国民教育体系和人力资源开发的重要组成部分，也是国家竞争力的重要支撑。大力发展现代职业教育，有利于全面提升劳动者的职业素质，增强就业创业能力，促进经济社会持续健康发展。

3、本项目的建设有利于改善和提升江西机电职业技术学院的办学条件，促进产教深度融合，促进赣江新区产城融合。为本地区建设源源不断地提供了高素质劳动者和技术技能人才，为经济社会发展提供重要支撑，为建设现代职业教育打下坚实基础。





## 四、投资估算与资金筹措

### 1、投资估算

根据永修县行政审批局文件《关于江西机电职业技术学院赣江新区校区建设工程可行性研究报告的批复》（永行审投字〔2021〕63号）和《江西机电职业技术学院赣江新区校区建设项目可行性研究报告》，本项目总投资合计为160,000.00万元：其中工程费用139,439.85万元，工程建设其他费用4,269.78万元，土地费用14,959.04万元，预备费1,331.33万元。

### 2、资金筹措

本项目总筹资160,000.00万元，其中，自筹资金80,000.00万元，约占总投资的50.00%；拟发行专项债券80,000.00万元（以前期间已发行债券40,000.00万元，本期拟发行30年期债券27,000.00万元，建设期第4年拟发行30年期债券5,000.00万元，建设期第5年拟发行15年期债券8,000.00万元），约占总投资的50.00%。

## 五、盈利能力分析

### （一）项目总收入估算

债券募集资金投资项目现金流入主要为学费收入及学生住宿费收入，用于偿还政府专项债券。

#### 1. 基本假设条件及依据

本项目主要收入来源于学费收入及学生住宿费收入。

项目计算期33年内总的营业收入为417,600.00万元。具体收入详见附表营业收入估算表。

#### 1.1 运营能力预测

根据江西机电职业技术学院2021—2024年在校人数及招生计划情况，机电学院赣江新区校区建设及运营期间，建设期在校学生规模16000~19000人，机电学院赣江新区校区建成后，在校学生规模可达22000人（赣江新区校区16000人，下罗校区6000人）。



### 1.1.1 学费收入

根据江西机电职业技术学院赣江新区校区建设规模、近几年招生及在校学生人数情况、江西省公办高等职业教育学费收费相关文件，预测本项目建成后在校学生人数及收费单价。

江西机电职业技术学院赣江新区校区建设期学院学费收入测算人数，按 16000 人计算（2024 年 9 月起，下罗校区 6000 人，赣江新区校区 10000 人）。

江西机电职业技术学院赣江新区校区建成后学院学费收入测算人数，按机电学院下罗校区和赣江新区校区在校人数总计按 22000 人测算（赣江新区校区 16000 人，下罗校区 6000 人）。

按照江西省教育厅、江西省发改委、江西省财政厅赣教计字〔2001〕225 号文件，高等职业教育学费收费标准按 5,000.00 元/生/学年测算

### 1.1.2 住宿费用收入

根据江西机电职业技术学院赣江新区校区建设规模、近几年招生及在校学生人数情况、江西省公办高等职业教育学费收费相关文件，预测本项目建成后在校学生人数及收费单价。

江西机电职业技术学院赣江新区校区住宿收入测算人数按学费收入测算人数同步测算。

公办高校学生公寓住宿费 1,000.00 元/生/学年

## 2. 收入估算



根据单价与项目建设规模测算，项目在运营期总收入为417,600.00 万元。

单位：万元

| 序号  | 项 目       | 合计         | 计 算 期    |          |          |          |          |           |           |           |           |           |
|-----|-----------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|     |           |            | 第1年      | 第2年      | 第3年      | 第4年      | 第5年      | 第6年       | 第7年       | 第8年       | 第9年       | 第10年      |
| 1   | 营业收入      | 417,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 | 9,600.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 |
| 1.1 | 学费收入      | 348,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 |
|     | 单价（万元/人次） |            | 0.50     | 0.50     | 0.50     | 0.50     | 0.50     | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      |
|     | 数量（人次/年）  |            | 16000    | 16000    | 16000    | 16000    | 16000    | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     |
| 1.2 | 住宿收入      | 69,600.00  | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  |
|     | 单价（万元/人次） |            | 0.10     | 0.10     | 0.10     | 0.10     | 0.10     | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      |
|     | 数量（人次/年）  |            | 16000    | 16000    | 16000    | 16000    | 16000    | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     |





续:

单位: 万元

| 序号  | 项 目       | 计 算 期     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|     |           | 第11年      | 第12年      | 第13年      | 第14年      | 第15年      | 第16年      | 第17年      | 第18年      | 第19年      | 第20年      | 第21年      |
| 1   | 营业收入      | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 |
| 1.1 | 学费收入      | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 |
|     | 单价（万元/人次） | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      |
|     | 数量（人次/年）  | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     |
| 1.2 | 住宿收入      | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  |
|     | 单价（万元/人次） | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      |
|     | 数量（人次/年）  | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     |



续:

单位: 万元

| 序号  | 项 目        | 计 算 期     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|-----|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|     |            | 第 22 年    | 第 23 年    | 第 24 年    | 第 25 年    | 第 26 年    | 第 27 年    | 第 28 年    | 第 29 年    | 第 30 年    | 第 31 年    | 第 32 年    | 第 33 年    |
| 1   | 营业收入       | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 | 13,200.00 |
| 1.1 | 学费收入       | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 |
|     | 单价 (万元/人次) | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      | 0.50      |
|     | 数量 (人次/年)  | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     |
| 1.2 | 住宿收入       | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  | 2,200.00  |
|     | 单价 (万元/人次) | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      | 0.10      |
|     | 数量 (人次/年)  | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     | 22000     |



## **(二) 项目运营成本费用估算**

### **1. 基本假设条件及依据**

本项目建设前后的经营成本主要外购燃料及动力费、外购实训耗料、其他商品和服务费用、维修费等各项费用支出。

#### **(1) 外购燃料及动力费**

主要为水费、电费，参考学院历史运营情况，外购燃料及动力费约占学费收入占比约为 5%，本项目外购燃料及动力费以学费收入的 5%计取。

#### **(2) 外购实训耗料**

主要为各专业实训期间所需实训用品，参考学院历史运营情况，外购实训耗料按学费收入的 1%计取。

#### **(3) 人员工资及福利费**

学院为公办高职院校，人员工资及福利费政府全部承担，故成本测算时不考虑工资及福利费。

#### **(4) 修理费及维护费**

本项目维修费用按机电学院下罗校区历年维修费数据加上新建固定资产折旧的 10%进行估算。

#### **(5) 其他商品和服务费用**

本项目其他商品和服务费用，参考学院历史运营情况，其他商品和服务费用按年学费收入的 10%估算。

### **2. 项目运营成本费用估算**

本项目计算期内付现运营成本费用预计共计 75,140.40 万元。





本项目计算期内付现运营成本费用预计共计 75,140.40 万元。

单位：万元

| 序号 | 项 目       | 合 计       | 计 算 期    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|----|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|    |           |           | 第1年      | 第2年      | 第3年      | 第4年      | 第5年      | 第6年      | 第7年      | 第8年      | 第9年      | 第10年     |
| 1  | 外购燃料及动力费  | 17,400.00 | 400.00   | 400.00   | 400.00   | 400.00   | 400.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   |
| 2  | 外购实训耗材    | 3,480.00  | 80.00    | 80.00    | 80.00    | 80.00    | 80.00    | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   |
| 3  | 工资及福利费    | -         | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 4  | 其他商品和服务费用 | 34,800.00 | 800.00   | 800.00   | 800.00   | 800.00   | 800.00   | 1100.00  | 1100.00  | 1100.00  | 1100.00  | 1100.00  |
| 5  | 设备修理费及维护费 | 19,460.40 | 200.00   | 200.00   | 200.00   | 200.00   | 200.00   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   |
|    | 经营成本      | 75,140.40 | 1,480.00 | 1,480.00 | 1,480.00 | 1,480.00 | 1,480.00 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 |



续:

单位: 万元

| 序号 | 项目名称      | 第 11 年   | 第 12 年   | 第 13 年   | 第 14 年   | 第 15 年   | 第 16 年   | 第 17 年   | 第 18 年   | 第 19 年   | 第 20 年   | 第 21 年   |
|----|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1  | 外购燃料及动力费  | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   |
| 2  | 外购实训耗材    | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   |
| 3  | 工资及福利费    | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 4  | 其他商品和服务费用 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 |
| 5  | 设备修理费及维护费 | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   |
| 合计 |           | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 |



续:

单位: 万元

| 序号 | 项目名称      | 第 22 年   | 第 23 年   | 第 24 年   | 第 25 年   | 第 26 年   | 第 27 年   | 第 28 年   | 第 29 年   | 第 30 年   | 第 31 年   | 第 32 年   | 第 33 年   |
|----|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1  | 外购燃料及动力费  | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   | 550.00   |
| 2  | 外购实训耗材    | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   | 110.00   |
| 3  | 工资及福利费    | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 4  | 其他商品和服务费用 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 | 1,100.00 |
| 5  | 设备修理费及维护费 | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   | 659.30   |
| 合计 |           | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 | 2,419.30 |





### （三）项目运营期税金估算

本项目免增值税、企业所得税。

## 六、偿债能力分析

### （一）债券应付本息情况

本项目申请专项债券 80,000.00 万元（以前期间已发行债券 40,000.00 万元，本期拟发行 30 年期债券 27,000.00 万元，建设期第 4 年拟发行 30 年期债券 5,000.00 万元，建设期第 5 年拟发行 15 年期债券 8,000.00 万元），该利息当年支付。项目计算期 33 年（含建设期），债券续存期为 15 年、20 年、30 年，本次拟发行债券期为 30 年，拟测算年利率为 4.50%；项目拟在债券续存期最后一年一次性偿还本金，利息每半年支付，共需要偿还本息 148,328.00 万元。其中：

本期债券存续期内应还本付息情况如下：

单位金额：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                 | 本期利息     |
|--------|-----------|-----------|-----------|----------------------|----------|
| 第 1 年  | 16,000.00 | -         | 16,000.00 | 3.12%                | 499.20   |
| 第 2 年  | 40,000.00 | -         | 40,000.00 | 3.12%、2.6%           | 1,123.20 |
| 第 3 年  | 67,000.00 | -         | 67,000.00 | 3.12%、2.6%、4.5%      | 2,138.20 |
| 第 4 年  | 72,000.00 | -         | 72,000.00 | 3.12%、2.6%、4.5%      | 2,563.20 |
| 第 5 年  | 80,000.00 | -         | 30,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 6 年  | 80,000.00 | -         | 30,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 7 年  | 80,000.00 | -         | 30,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 8 年  | 80,000.00 | -         | 80,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 9 年  | 80,000.00 | -         | 80,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 10 年 | 80,000.00 | -         | 80,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 11 年 | 80,000.00 | -         | 80,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 12 年 | 80,000.00 | -         | 80,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 13 年 | 80,000.00 | -         | 30,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 14 年 | 80,000.00 | -         | 80,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 15 年 | 80,000.00 | 16,000.00 | 64,000.00 | 3.12%、2.6%、4.3%、4.5% | 2,907.20 |
| 第 16 年 | 64,000.00 | -         | 64,000.00 | 2.6%、4.3%、4.5%       | 2,408.00 |
| 第 17 年 | 64,000.00 | -         | 64,000.00 | 2.6%、4.3%、4.5%       | 2,408.00 |
| 第 18 年 | 64,000.00 | -         | 64,000.00 | 2.6%、4.3%、4.5%       | 2,408.00 |



| 年度     | 期初本金余额    | 本期偿还本金    | 期末本金余额    | 融资利率           | 本期利息      |
|--------|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|
| 第 19 年 | 64,000.00 | 8,000.00  | 56,000.00 | 2.6%、4.3%、4.5% | 2,408.00  |
| 第 20 年 | 56,000.00 | -         | 56,000.00 | 2.6%、4.5%      | 2,064.00  |
| 第 21 年 | 56,000.00 | 24,000.00 | 32,000.00 | 2.6%、4.5%      | 2,064.00  |
| 第 22 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 23 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 24 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 25 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 26 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 27 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 28 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 29 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 30 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 31 年 | 32,000.00 | -         | 32,000.00 | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 32 年 | 32,000.00 | 27,000.00 | 5,000.00  | 4.50%          | 1,440.00  |
| 第 33 年 | 5,000.00  | 5,000.00  | -         | 4.50%          | 225.00    |
| 合计     |           | 80,000.00 |           |                | 68,328.00 |

## (二) 项目资金覆盖融资还本付息情况

本期债券募投项目收益为学费收入及学生住宿费收入产生的现金流量，用于偿还政府专项债券本金及利息，本期债券募投项目资金覆盖融资还本付息情况为：

1. 按项目期收入 100%的情况下，本息覆盖倍数为 2.31；

| 年度     |       | 按项目收入的 100% |          |          |               |
|--------|-------|-------------|----------|----------|---------------|
|        |       | 债券本息支付      |          |          | 可用于偿还本息<br>资金 |
|        |       | 本金          | 利息       | 本息合计     |               |
| 本期债券本息 | 第 1 年 | -           | 499.20   | 499.20   | 8,120.00      |
|        | 第 2 年 | -           | 1,123.20 | 1,123.20 | 8,120.00      |
|        | 第 3 年 | -           | 2,338.20 | 2,338.20 | 8,120.00      |
|        | 第 4 年 | -           | 2,563.20 | 2,563.20 | 8,120.00      |
|        | 第 5 年 | -           | 2,907.20 | 2,907.20 | 8,120.00      |
|        | 第 6 年 | -           | 2,907.20 | 2,907.20 | 10,780.70     |
|        | 第 7 年 | -           | 2,907.20 | 2,907.20 | 10,780.70     |





| 年度     |        | 按项目收入的 100% |           |            |               |
|--------|--------|-------------|-----------|------------|---------------|
|        |        | 债券本息支付      |           |            | 可用于偿还本息<br>资金 |
|        |        | 本金          | 利息        | 本息合计       |               |
|        | 第 8 年  | -           | 2,907.20  | 2,907.20   | 10,780.70     |
|        | 第 9 年  | -           | 2,907.20  | 2,907.20   | 10,780.70     |
|        | 第 10 年 | -           | 2,907.20  | 2,907.20   | 10,780.70     |
|        | 第 11 年 | -           | 2,907.20  | 2,907.20   | 10,780.70     |
|        | 第 12 年 | -           | 2,907.20  | 2,907.20   | 10,780.70     |
|        | 第 13 年 | -           | 2,907.20  | 2,907.20   | 10,780.70     |
|        | 第 14 年 | -           | 2,907.20  | 2,907.20   | 10,780.70     |
|        | 第 15 年 | 16,000.00   | 2,907.20  | 18,907.20  | 10,780.70     |
|        | 第 16 年 | -           | 2,408.00  | 2,408.00   | 10,780.70     |
|        | 第 17 年 | -           | 2,408.00  | 2,408.00   | 10,780.70     |
|        | 第 18 年 | -           | 2,408.00  | 2,408.00   | 10,780.70     |
|        | 第 19 年 | 8,000.00    | 2,408.00  | 10,408.00  | 10,780.70     |
|        | 第 20 年 | -           | 2,064.00  | 2,064.00   | 10,780.70     |
|        | 第 21 年 | 24,000.00   | 2,064.00  | 26,064.00  | 10,780.70     |
|        | 第 22 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 23 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 24 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 25 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 26 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 27 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 28 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 29 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 30 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 31 年 | -           | 1,440.00  | 1,440.00   | 10,780.70     |
|        | 第 32 年 | 27,000.00   | 1,440.00  | 28,440.00  | 10,780.70     |
|        | 第 33 年 | 5,000.00    | 225.00    | 5,225.00   | 10,780.70     |
| 合计     |        | 80,000.00   | 68,328.00 | 148,328.00 | 342,459.60    |
| 本息覆盖倍数 |        | 2.31        |           |            |               |





2. 按项目期收入 90%的情况下, 本息覆盖倍数为 2.06;

| 年度     | 按项目收入的 90% |           |          |               |          |
|--------|------------|-----------|----------|---------------|----------|
|        | 债券本息支付     |           |          | 可用于偿还本息<br>资金 |          |
|        | 本金         | 利息        | 本息合计     |               |          |
| 本期债券本息 | 第 1 年      | -         | 499.20   | 499.20        | 7,288.00 |
|        | 第 2 年      | -         | 1,123.20 | 1,123.20      | 7,288.00 |
|        | 第 3 年      | -         | 2,338.20 | 2,338.20      | 7,288.00 |
|        | 第 4 年      | -         | 2,563.20 | 2,563.20      | 7,288.00 |
|        | 第 5 年      | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 7,288.00 |
|        | 第 6 年      | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 9,636.70 |
|        | 第 7 年      | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 9,636.70 |
|        | 第 8 年      | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 9,636.70 |
|        | 第 9 年      | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 9,636.70 |
|        | 第 10 年     | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 9,636.70 |
|        | 第 11 年     | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 9,636.70 |
|        | 第 12 年     | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 9,636.70 |
|        | 第 13 年     | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 9,636.70 |
|        | 第 14 年     | -         | 2,907.20 | 2,907.20      | 9,636.70 |
|        | 第 15 年     | 16,000.00 | 2,907.20 | 18,907.20     | 9,636.70 |
|        | 第 16 年     | -         | 2,408.00 | 2,408.00      | 9,636.70 |
|        | 第 17 年     | -         | 2,408.00 | 2,408.00      | 9,636.70 |
|        | 第 18 年     | -         | 2,408.00 | 2,408.00      | 9,636.70 |
|        | 第 19 年     | 8,000.00  | 2,408.00 | 10,408.00     | 9,636.70 |
|        | 第 20 年     | -         | 2,064.00 | 2,064.00      | 9,636.70 |
|        | 第 21 年     | 24,000.00 | 2,064.00 | 26,064.00     | 9,636.70 |
|        | 第 22 年     | -         | 1,440.00 | 1,440.00      | 9,636.70 |
|        | 第 23 年     | -         | 1,440.00 | 1,440.00      | 9,636.70 |
|        | 第 24 年     | -         | 1,440.00 | 1,440.00      | 9,636.70 |
|        | 第 25 年     | -         | 1,440.00 | 1,440.00      | 9,636.70 |
|        | 第 26 年     | -         | 1,440.00 | 1,440.00      | 9,636.70 |
|        | 第 27 年     | -         | 1,440.00 | 1,440.00      | 9,636.70 |
|        | 第 28 年     | -         | 1,440.00 | 1,440.00      | 9,636.70 |
|        | 第 29 年     | -         | 1,440.00 | 1,440.00      | 9,636.70 |
|        | 第 30 年     | -         | 1,440.00 | 1,440.00      | 9,636.70 |



| 年度     |        | 按项目收入的 90% |           |            |               |
|--------|--------|------------|-----------|------------|---------------|
|        |        | 债券本息支付     |           |            | 可用于偿还本息<br>资金 |
|        |        | 本金         | 利息        | 本息合计       |               |
|        | 第 31 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 9,636.70      |
|        | 第 32 年 | 27,000.00  | 1,440.00  | 28,440.00  | 9,636.70      |
|        | 第 33 年 | 5,000.00   | 225.00    | 5,225.00   | 9,636.70      |
| 合计     |        | 80,000.00  | 68,328.00 | 148,328.00 | 306,267.60    |
| 本息覆盖倍数 |        | 2.06       |           |            |               |

3. 按项目期收入 80%的情况下，本息覆盖倍数为 1.82；

| 年度     |        | 按项目收入的 80% |          |           |               |
|--------|--------|------------|----------|-----------|---------------|
|        |        | 债券本息支付     |          |           | 可用于偿还本息<br>资金 |
|        |        | 本金         | 利息       | 本息合计      |               |
| 本期债券本息 | 第 1 年  | -          | 499.20   | 499.20    | 6,456.00      |
|        | 第 2 年  | -          | 1,123.20 | 1,123.20  | 6,456.00      |
|        | 第 3 年  | -          | 2,338.20 | 2,338.20  | 6,456.00      |
|        | 第 4 年  | -          | 2,563.20 | 2,563.20  | 6,456.00      |
|        | 第 5 年  | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 6,456.00      |
|        | 第 6 年  | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 8,492.70      |
|        | 第 7 年  | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 8,492.70      |
|        | 第 8 年  | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 8,492.70      |
|        | 第 9 年  | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 8,492.70      |
|        | 第 10 年 | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 8,492.70      |
|        | 第 11 年 | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 8,492.70      |
|        | 第 12 年 | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 8,492.70      |
|        | 第 13 年 | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 8,492.70      |
|        | 第 14 年 | -          | 2,907.20 | 2,907.20  | 8,492.70      |
|        | 第 15 年 | 16,000.00  | 2,907.20 | 18,907.20 | 8,492.70      |
|        | 第 16 年 | -          | 2,408.00 | 2,408.00  | 8,492.70      |
|        | 第 17 年 | -          | 2,408.00 | 2,408.00  | 8,492.70      |
|        | 第 18 年 | -          | 2,408.00 | 2,408.00  | 8,492.70      |
|        | 第 19 年 | 8,000.00   | 2,408.00 | 10,408.00 | 8,492.70      |
|        | 第 20 年 | -          | 2,064.00 | 2,064.00  | 8,492.70      |
|        | 第 21 年 | 24,000.00  | 2,064.00 | 26,064.00 | 8,492.70      |





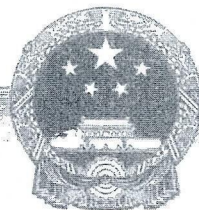
| 年度     |        | 按项目收入的 80% |           |            |               |
|--------|--------|------------|-----------|------------|---------------|
|        |        | 债券本息支付     |           |            | 可用于偿还本息<br>资金 |
|        |        | 本金         | 利息        | 本息合计       |               |
|        | 第 22 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 23 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 24 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 25 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 26 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 27 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 28 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 29 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 30 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 31 年 | -          | 1,440.00  | 1,440.00   | 8,492.70      |
|        | 第 32 年 | 27,000.00  | 1,440.00  | 28,440.00  | 8,492.70      |
|        | 第 33 年 | 5,000.00   | 225.00    | 5,225.00   | 8,492.70      |
| 合计     |        | 80,000.00  | 68,328.00 | 148,328.00 | 270,075.60    |
| 本息覆盖倍数 |        | 1.82       |           |            |               |

## 七、结论

本项目可用于还款的学费收入及学生住宿费收入经营净收益现金流量 342,459.60 万元，可用于偿还本息资金总合计 342,459.60 万元，债券拟发行期内本息金额 148,328.00 万元，项目融资本息覆盖倍数为 2.31，各项指标均满足行业基本指标，满足方案设定的评价标准，项目经济效益可行，从偿债能力方面来讲，可保证按时偿还本息，融资安全。







证照编号: N002006071

统一社会信用代码  
91361200MA37XLFF41

# 营业执照

(副本)

1-1



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 赣江新区融和会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 邹华

经营范围 审查会计报表,出具审计报告;验证注册资本;资产评估报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;审计服务;会计咨询、会计服务业务;管理咨询、管理服务业务;风险管理咨询、服务业务;企业信息技术管理咨询、企业信息系统(ERP、财务软件、税务软件)的销售、实施服务。(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)

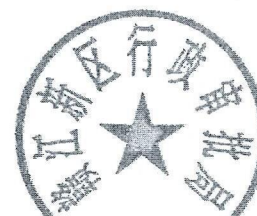
出资额 伍拾万元整

成立日期 2018年05月28日

主要经营场所 江西省南昌市临空经济区儒乐湖大街399号5楼519室



登记机关

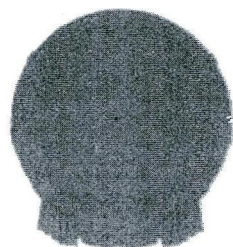


2025 年 02 月 13 日

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



## 会计师事务所 执业证书

名称：赣江新区融和会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：邹华

主任会计师：

经营场所：江西省南昌市临空经济区儒乐湖大街399号5楼519室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：36010051

批准执业文号：赣财会【2018】23号

批准执业日期：2018年7月30日



### 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：江西省财政厅

2025年2月18日



中华人民共和国财政部制



证书编号: 360100330015  
发证机构: 江西省注册会计师协会  
发证日期: 2013年03月05日  
有效期至: 2016年03月05日

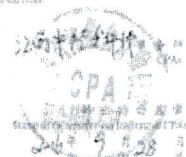


姓名: 邹华  
Full name: 邹华  
性别: 女  
Sex: 女  
出生日期: 1978年01月09日  
Date of birth: 1978年01月09日  
工作单位: 江西中经会计师事务所  
Working unit: 江西中经会计师事务所  
身份证号码: 360982197801098229  
Identity card No.: 360982197801098229

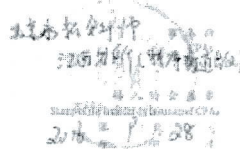


注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

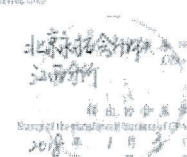


同意调入  
Agree the holder to be transferred to

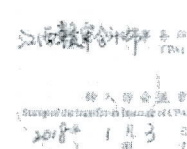


注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

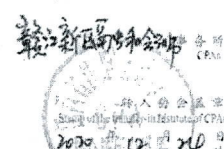


注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



邹华 360100330015



2008.10.9 晚秋



罗晚秋  
Luo Wanqiu  
3601000100012



姓 名: 罗晚秋  
Full name: Luo Wanqiu  
性 别: 女  
Sex: Female  
出生日期: 1978.10.09  
Date of birth: 1978.10.09  
工 作 单 位: 江西财经大学  
Working unit: Jiangxi University of Finance and Economics  
身份证号: 360100197810090012  
ID card: 360100197810090012



罗晚秋 360900100012