

江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目

2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）

-2025 年江西省政府专项债券（十六期）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

[2025]京会兴咨字第 00770136 号

江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目
2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）
-2025 年江西省政府专项债券（十六期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

[2025]京会兴咨字第 00770136 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”）申请发行江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）-2025 年江西省政府专项债券（十六期）（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江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）-2025 年江西省政府专项债券（十六期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审阅，我们认为，在江西工业贸易职业技术学院扩建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，本次评价的江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目预期学费收入、住宿费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

江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目本期拟融资金额 4,000.00 万元，假设融资利率 3.00%，期限 20 年，按半年还本付息，第 20 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	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第二年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第三年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第四年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第五年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第六年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第七年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第八年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第九年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十一年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十二年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十三年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十四年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十五年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十六年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十七年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十八年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第十九年	4,000.00		4,000.00	3.00%	120.00	120.00
第二十年	4,000.00	4,000.00		3.00%	120.00	4,120.00

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
合计		4,000.00			2,400.00	6,400.00

2. 项目产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目作为本期债券募集资金投资项目，通过学费收入、住宿费收入实现现金流入。

(2) 项目产生的净现金流入

假设江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目按照情景 1：项目收入及成本按实现的 100%；情景 2：项目收入下降 5%；情景 3：项目成本上升 5%；情景 4：项目收入下降 5%且项目成本上升 5%四种情景下，自融资开始日起 20 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	36,231.32
情景 2	24,730.21
情景 3	26,541.77
情景 4	15,040.66

3. 预期学费收入、住宿费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	2.83
情景 2	1.93
情景 3	2.07
情景 4	1.18

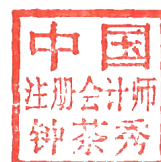
基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为江西工业贸易

职业技术学院扩建工程项目提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，学费收入、住宿费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，充分满足江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目专项债券还本付息要求。



中国注册会计师：
(项目合伙人)

钟茶秀



中国·北京

二〇二五年六月十三日

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江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目为基础，结合预期的学费收入、住宿费收入，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）发行人预测的学费收入、住宿费收入能够顺利执行；

（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

项目用地面积为 9,789 平方米，新增总建筑面积 30,889.85 平方米（其中地上建筑面积 23,517.45 平方米，地下建筑面积 7,372.40 平方米）。主要建设内容包括新建#37-38 学生宿舍，地上建筑面积 14,973.12 平方米；新建#41 食堂（含学生活动中心），地上建筑面积 8,544.33 平方米；新建#37-38 学生宿舍、#41 食堂整体地下室，地下建筑面积 7,372.40 平方米，以及绿化、道路、管网等配套工程。

2. 建设投资及资金来源

根据江西省发展和改革委员会文件《江西省发展改革委关于江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目可行性研究报告的批复》（赣发改经贸[2021]907号），项目建设估算总投资为13,389.52万元。其中工程费11,513.49万元，工程建设其他费954.95万元，预备费921.08万元，依据《企业会计准则》，项目发行专项债券建设期产生的利息需计入项目建设成本，符合资本化条件，本项目考虑项目已发行专项债及未来发行计划，重新估算了建设期利息，导致调整后的总投资与批复存在一定差异，调整后的建设期利息为450.00万元，调整后的总投资为13,839.52万元。

资金筹措方式为申请地方政府专项债券融资和学校自筹解决。其中学校自筹5,839.52万元，占总投资比例42.19%；拟发行专项债券8,000.00万元，占总投资比例为57.81%。本期申请地方政府专项债券4,000.00万元，占总投资比例28.90%，预计后续申请专项债券4,000.00万元，占总投资比例28.90%。

(二) 项目收益及现金流入预测项目说明

本项目建设周期为34个月，即2024年3月至2026年12月。

1. 学费收入

根据江西工业贸易职业技术学院高职在校生学生人数统计，2024年末各年级高职在校生为15,807人，预测2025年高职在校人数为16,447人、2026年及以后高职在校人数按16,938人，按照《关于调整高等职业技术教育院校收费标准的通知》（赣教计字[2003]210号）及其它有关文件的规定，经物价部门批准，江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目高职收费统一标准为6,000.00元/生/学年。

金额单位：人民币万元

	年份	在校人数	单价(元/生/学年)	收入合计
建设期	第一年	16,447.00	6,000.00	9,868.20
	第二年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
运营期	第三年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第四年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第五年	16,938.00	6,000.00	10,162.80

	年份	在校人数	单价(元/生/学年)	收入合计
	第六年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第七年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第八年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第九年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十一年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十二年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十三年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十四年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十五年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十六年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十七年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十八年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第十九年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	第二十年	16,938.00	6,000.00	10,162.80
	合计			202,961.40

2. 住宿费收入

住宿费参照省教育厅、省计委、省财政厅《关于规范江西高校学生住宿收费管理的通知》（赣教计字[2002]146号）及其它有关文件的规定，经物价部门批准，江西工业贸易职业技术学院交费项目和标准按 800.00 元/人/学年执行，在校学生全部安排住宿。

金额单位：人民币万元

	年份	住宿人数	单价(元/人/学年)	收入合计
建设期	第一年	16,447.00	800.00	1,315.76
	第二年	16,938.00	800.00	1,355.04
运营期	第三年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第四年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第五年	16,938.00	800.00	1,355.04

	年份	住宿人数	单价(元/人/学年)	收入合计
	第六年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第七年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第八年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第九年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十一年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十二年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十三年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十四年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十五年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十六年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十七年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十八年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第十九年	16,938.00	800.00	1,355.04
	第二十年	16,938.00	800.00	1,355.04
	合计			27,061.52

3. 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) 外购原材料费用

包括教育所用各种原材料费用，按收入的 15%估算。

(2) 外购燃料及动力费

考虑项目实施后扩建部分增加燃动力耗用，按收入的 14%估算。

(3) 工资及福利费

根据江西工业贸易职业技术学院历史数据，劳务支出按 555 人配置，剩余人员工资福利由地方财政承担，人均按 4 万元/年估算。

（4）修理费

设备维护费用为工程设施等设备的日常维护和修理费，估算按扩建投资总额的 1%估算。

（5）其他费用

其他费用主要用于差旅费、管理费、学生活动费、以及教学实训场所其他费用，按营业收入的 30%估算。

（6）租赁成本

江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目建设宿舍主要用于解决现有在校学生由学校统一在外租赁住宿，2024 年校园租赁经费 1,165.38 万元。预计 2025 年校园租赁经费 1,500 万元。2026 年如竣工验收且学生入住后，仍将产生租赁经费 500 万元/年。（后续学院还有 2 栋学生宿舍建设规划）

营业成本（不含税费）明细如下：

金额单位：人民币万元

	年度	原材料费用	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	租赁成本	成本合计
建设期	第一年	1,677.59	1,565.75	2,220.00	133.90	3,355.19	1,500.00	10,452.43
	第二年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
运营期	第三年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第四年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第五年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第六年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第七年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第八年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第九年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第十年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第十一年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第十二年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第十三年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43

	年度	原材料费用	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	租赁成本	成本合计
	第十四年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第十五年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第十六年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第十七年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第十八年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第十九年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	第二十年	1,727.68	1,612.50	2,220.00	133.90	3,455.35	500.00	9,649.43
	合计	34,503.51	32,203.25	44,400.00	2,678.00	69,006.84	11,000.00	193,791.60

4. 可用于资金平衡的现金净流入

江西工业贸易职业技术学院扩建工程项目运营期间有学费收入、住宿费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
建设期	第一年	11,183.96	10,452.43	731.53
	第二年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
运营期	第三年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第四年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第五年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第六年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第七年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第八年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第九年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第十年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第十一年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第十二年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第十三年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第十四年	11,517.84	9,649.43	1,868.41

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
	第十五年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第十六年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第十七年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第十八年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第十九年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	第二十年	11,517.84	9,649.43	1,868.41
	合计	230,022.92	193,791.60	36,231.32

（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 5%，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
建设期	第一年	10,624.76	10,452.43	172.33
	第二年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
运营期	第三年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第四年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第五年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第六年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第七年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第八年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第九年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第十年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第十一年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第十二年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第十三年	10,941.95	9,649.43	1,292.52

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
	第十四年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第十五年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第十六年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第十七年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第十八年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第十九年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	第二十年	10,941.95	9,649.43	1,292.52
	合计	218,521.81	193,791.60	24,730.21

2. 当项目成本上升 5%，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
建设期	第一年	11,183.96	10,975.05	208.91
	第二年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
运营期	第三年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第四年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第五年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第六年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第七年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第八年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第九年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第十年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第十一年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第十二年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第十三年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第十四年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第十五年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第十六年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第十七年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第十八年	11,517.84	10,131.90	1,385.94

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
	第十九年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	第二十年	11,517.84	10,131.90	1,385.94
	合计	230,022.92	203,481.15	26,541.77

3. 当项目收入下降 5%，且项目成本上升 5%，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
建设期	第一年	10,624.76	10,975.05	-350.29
	第二年	10,941.95	10,131.90	810.05
运营期	第三年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第四年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第五年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第六年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第七年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第八年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第九年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十一年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十二年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十三年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十四年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十五年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十六年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十七年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十八年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第十九年	10,941.95	10,131.90	810.05
	第二十年	10,941.95	10,131.90	810.05
	合计	218,521.81	203,481.15	15,040.66

（四）现金流覆盖还本付息的测算

假设了在融资利率 3.0%的情况下，预计发行人募投项目下学费收入、住宿费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 3.0%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		120.00	120.00	
第二年		120.00	120.00	
第三年		120.00	120.00	
第四年		120.00	120.00	
第五年		120.00	120.00	
第六年		120.00	120.00	
第七年		120.00	120.00	
第八年		120.00	120.00	
第九年		120.00	120.00	
第十年		120.00	120.00	
第十一年		120.00	120.00	
第十二年		120.00	120.00	
第十三年		120.00	120.00	
第十四年		120.00	120.00	
第十五年		120.00	120.00	
第十六年		120.00	120.00	
第十七年		120.00	120.00	
第十八年		120.00	120.00	
第十九年		120.00	120.00	
第二十年	4,000.00	120.00	4,120.00	
合计	4,000.00	2,400.00	6,400.00	36,231.32
后续发行	4,000.00	2,400.00	6,400.00	

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
融资合计	8,000.00	4,800.00	12,800.00	
本息覆盖倍数				2.83

2. 项目收入下降 5%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		120.00	120.00	
第二年		120.00	120.00	
第三年		120.00	120.00	
第四年		120.00	120.00	
第五年		120.00	120.00	
第六年		120.00	120.00	
第七年		120.00	120.00	
第八年		120.00	120.00	
第九年		120.00	120.00	
第十年		120.00	120.00	
第十一年		120.00	120.00	
第十二年		120.00	120.00	
第十三年		120.00	120.00	
第十四年		120.00	120.00	
第十五年		120.00	120.00	
第十六年		120.00	120.00	
第十七年		120.00	120.00	
第十八年		120.00	120.00	
第十九年		120.00	120.00	
第二十年	4,000.00	120.00	4,120.00	
合计	4,000.00	2,400.00	6,400.00	24,730.21
后续发行	4,000.00	2,400.00	6,400.00	
融资合计	8,000.00	4,800.00	12,800.00	
本息覆盖倍数				1.93

3. 项目成本上升 5%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		120.00	120.00	
第二年		120.00	120.00	
第三年		120.00	120.00	
第四年		120.00	120.00	
第五年		120.00	120.00	
第六年		120.00	120.00	
第七年		120.00	120.00	
第八年		120.00	120.00	
第九年		120.00	120.00	
第十年		120.00	120.00	
第十一年		120.00	120.00	
第十二年		120.00	120.00	
第十三年		120.00	120.00	
第十四年		120.00	120.00	
第十五年		120.00	120.00	
第十六年		120.00	120.00	
第十七年		120.00	120.00	
第十八年		120.00	120.00	
第十九年		120.00	120.00	
第二十年	4,000.00	120.00	4,120.00	
合计	4,000.00	2,400.00	6,400.00	26,541.77
后续发行	4,000.00	2,400.00	6,400.00	
融资合计	8,000.00	4,800.00	12,800.00	
本息覆盖倍数	2.07			

4. 项目收入下降 5%，且项目成本上升 5%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		120.00	120.00	
第二年		120.00	120.00	
第三年		120.00	120.00	
第四年		120.00	120.00	
第五年		120.00	120.00	
第六年		120.00	120.00	
第七年		120.00	120.00	
第八年		120.00	120.00	
第九年		120.00	120.00	
第十年		120.00	120.00	
第十一年		120.00	120.00	
第十二年		120.00	120.00	
第十三年		120.00	120.00	
第十四年		120.00	120.00	
第十五年		120.00	120.00	
第十六年		120.00	120.00	
第十七年		120.00	120.00	
第十八年		120.00	120.00	
第十九年		120.00	120.00	
第二十年	4,000.00	120.00	4,120.00	
合计	4,000.00	2,400.00	6,400.00	15,040.66
后续发行	4,000.00	2,400.00	6,400.00	
融资合计	8,000.00	4,800.00	12,800.00	
本息覆盖倍数	1.18			

在发行人募投项目下学费收入、住宿费收入 100%、95%和项目成本 100%、105%的情况下，可实现现金流完全覆盖。



营业执照

(副本) (10-3)

统一社会信用代码

911101020855463270



扫描市场主体
了解更多登记、
许可、监管信息、
验证等服务

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



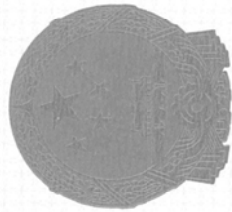
2024 年 11 月 27 日

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

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

仅供报告附件使用



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
二〇一〇年八月六日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



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
江西万佳会计师事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

江西万佳会计师
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 6 月 9 日

10

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

中兴财光华会计师事务所
(特殊普通合伙) 江西分所
CPAs

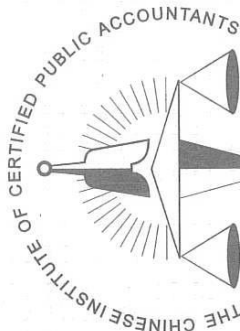


同意调入
Agree the holder to be transferred to

中兴财光华会计师事务所
(特殊普通合伙) 江西分所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015 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.


 This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 1101020349414

No. of Certificate

批准注册: 2008-7-5

Authorized Institution

发证日期: 2008-7-5

Date of Issuance













姓名: 王健

证书编号: 110001620069



2009年 3月 20日

2009/3/20

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

转出协会盖章: 2014年 1月 27日

转出协会盖章: 2014年 1月 27日

同意调入: Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章: 2014年 1月 27日

转入协会盖章: 2014年 1月 27日