樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目

——2026年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）

——2026年江西省政府专项债券（四十二期）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

[2026]京会兴咨字第00780143号

樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目
——2026年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）
——2026年江西省政府专项债券（四十二期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

[2026]京会兴咨字第00780143号

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为宜春市财政局（以下简称“发行人”）申请发行樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目——2026年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）——2026年江西省政府专项债券（四十二期）（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收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

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。

本总体评价仅供发行人本次发行樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目——2026年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）——2026年江西省政府专项债券（四十二期）之目

的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目预期清淤收入和灌溉收入等能够合理保障偿还融资本金和利息，实现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

樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目拟发行专项债券24,000.00万元，本次申请发行12,000.00万元，假设融资利率3.000%，期限15年，每半年付息一次，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	本期还本金额	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息
第1年			12,000.00	360.00	360.00
第2年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第3年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第4年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第5年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第6年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第7年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第8年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第9年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第10年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第11年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第12年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第13年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第14年	12,000.00		12,000.00	360.00	360.00
第15年	12,000.00	12,000.00		360.00	12,360.00
合计				5,400.00	17,400.00

2.项目产生的净现金流入

（1）基本假设条件及依据

樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目作为本期债券募集资金投资项目，现金流入通过清淤收入和灌溉收入实现。

（2）基本假设条件及依据

假设樟树市章茂水库等 129 座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目按按照情景 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%，项目成本上升 10%四种情景下，自融资开始日起 17 年内可用于资金平衡的收入如下：

增速	可用于资金平衡的收入（人民币万元）
情景 1	44,638.63
情景 2	39,178.13
情景 3	43,641.97
情景 4	38,181.47

5.预期清淤收入和灌溉收入等偿还融资本息情况不同情景下，本息覆盖倍数为：

增速	本息覆盖倍数
情景 1	1.28
情景 2	1.13
情景 3	1.25
情景 4	1.10

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，认为樟树市章茂水库等 129 座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目专项债券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，为樟树市章茂水库等 129 座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，清淤收入和灌溉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，充分满足樟树市章茂水库等 129 座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目专项债券还本付息要求。

北京兴华会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国·北京

二〇二六年十月十五日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

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樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目为基础，结合预期的清淤收入和灌溉收入等，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）发行人预测的清淤收入和灌溉收入等能够顺利执行；

（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

本项目涉及水库清淤129座，清淤量共计1021.88万立方米，保障灌溉能力达9.63万亩，主要建设内容包括清淤工程、灌溉渠道维修改造19.5公里、水质检测仪258套、水库安全监控预警系统129套、遥测水位传感器129套等。

2.建设投资及资金来源

本项目总投资为34,800.00万元；其中：工程费用总计33,696.00万元，建筑工程费 30,427.89万元，工程建设其他费用2,204.00 万元，预备费 1,064.11万元，债券发行费24万元，建设期利息 1,080.00 万元。

本项目总筹集资金 34,800.00万元，其中自筹资金为 10,800.00 万元，占总投资比例31.03%，申请地方专项债券资金 24,000.00 万元，占总投资的68.97%。樟树市章茂水库等129座小型水库清淤整治及灌溉能力提升工程灌溉能力提升工程项目本次拟发行12,000.00万元，从客观、谨慎角度出发，暂按

发行期限 15 年，年利率 3.00%测算。

（二）项目收益及现金流入预测项目说明

1.经营收入

本项目建设期为 2 年。项目建设完成后，预计产生清淤收入和灌溉收入等收益，项目收益用于债券的还本付息。

（1）清淤收入

本项目清淤混合料总量按 1021.88 万 m³，运营期第 1-11 年平均每年按 8%的比例转让，第 12-14 年每年按 4%的比例转让，根据建设单位提供的清淤设计方案，该清淤混合料本项目清淤疏浚混合料有效成分为 40%-60%，本次测算取 50%，根据江西省工程造价信息 2025 年第 10 期公布的相关材料信息价为 210 元/m³，本项目清淤混合料价格暂按 95 元/m³计，考虑社会经济发展和通货膨胀因素，价格每 3 年增长 5%，各年清淤收入详见下表：

各年收入见下表：

年度	清淤数量（万 m³）	含砂率（%）	转让比例（%）	转让价格（元/m³）	清淤收入(万元)
第 1 年					
第 2 年					
第 3 年	1021.88	50.00%	8.00%	95.00	3,883.14
第 4 年	1021.88	50.00%	8.00%	95.00	3,883.14
第 5 年	1021.88	50.00%	8.00%	95.00	3,883.14
第 6 年	1021.88	50.00%	8.00%	99.75	4,077.30
第 7 年	1021.88	50.00%	8.00%	99.75	4,077.30
第 8 年	1021.88	50.00%	8.00%	99.75	4,077.30
第 9 年	1021.88	50.00%	8.00%	104.74	4,281.27
第 10 年	1021.88	50.00%	8.00%	104.74	4,281.27
第 11 年	1021.88	50.00%	8.00%	104.74	4,281.27
第 12 年	1021.88	50.00%	8.00%	109.98	4,495.45
第 13 年	1021.88	50.00%	8.00%	109.98	4,495.45
第 14 年	1021.88	50.00%	4.00%	109.98	2,247.73
第 15 年	1021.88	50.00%	4.00%	115.48	2,360.13
第 16 年	1021.88	50.00%	4.00%	115.48	2,360.13
合计					52,684.02

（2）食堂、宿舍楼及配套房出租收入

本项目涉及农田灌溉面积 9.63 万亩，本次测算按第一年 50%，以后每年增加 5%至 85%不再增长，农业灌溉用水收费标准参照樟树市收费标准《关于印发樟树市农业供用水价格方案》樟发改字[2023]53 号，取 19 元/亩/年。

各年收入见下表：

年度	灌溉面积（万亩）	灌溉率（%）	收费标准（元/亩）	灌溉收入(万元)
第 1 年				
第 2 年				
第 3 年	9.63	50.00%	19.00	91.49
第 4 年	9.63	55.00%	19.00	100.63
第 5 年	9.63	60.00%	19.00	109.78
第 6 年	9.63	65.00%	19.00	118.93
第 7 年	9.63	70.00%	19.00	128.08
第 8 年	9.63	75.00%	19.00	137.23
第 9 年	9.63	80.00%	19.00	146.38
第 10 年	9.63	85.00%	19.00	155.52
第 11 年	9.63	85.00%	19.00	155.52
第 12 年	9.63	85.00%	19.00	155.52
第 13 年	9.63	85.00%	19.00	155.52
第 14 年	9.63	85.00%	19.00	155.52
第 15 年	9.63	85.00%	19.00	155.52
第 16 年	9.63	85.00%	19.00	155.52
合计				1,921.16

2.经营成本

项目的运营成本主要有外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费和其他费用。具体估算如下：

（1）燃料动力费

本项目运营期不涉及外购燃料及动力费，农业灌溉为自重力流灌溉，水库预警监测采用太阳能发电。

（2）工资及福利费

本项目需水库巡查工作人员 65 名（平均 1 人巡查 2 座水库），年工资及福利费按 5 万元/人；需管理人员 2 名，年工资及福利费按 8 万元/年计算，考虑社会经济发展和通货膨胀因素，工资及福利费每 3 年增长 5%。

（3）修理费

修理费按工程费用的 0.3%计，每 3 年增长 5%。

（4）其他费用

其他费用主要用于接待费、差旅费、运输费、管理费及其他费用，项目年其他费用按收入的 3%估算。

各年相关运营成本详见下表：

金额单位：人民币万元

年度	工资福利费	外购燃料及动力费	维修费	其他费用	成本合计
第 1 年					-
第 2 年					-
第 3 年	341.00		91.28	119.24	551.52
第 4 年	341.00		91.28	119.51	551.79
第 5 年	341.00		91.28	119.79	552.07
第 6 年	358.05		95.84	125.89	579.78
第 7 年	358.05		95.84	126.16	580.05
第 8 年	358.05		95.84	126.44	580.33
第 9 年	375.95		100.63	132.83	609.41
第 10 年	375.95		100.63	133.10	609.68
第 11 年	375.95		100.63	133.10	609.68
第 12 年	394.75		105.66	139.53	639.94
第 13 年	394.75		105.66	139.53	639.94
第 14 年	394.75		105.66	72.10	572.51
第 15 年	414.49		110.94	75.47	600.90
第 16 年	414.49		110.94	75.47	600.90
合计	5,238.23	-	1,402.11	1,638.16	8,278.50

3.项目相关运营税费

增值税（3%），灌溉收入为免税收入。城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%。

各年项目相关运营税费见下表：

金额单位：人民币万元

年度	增值税（5%）	城建税（5%）	教育费附加（5%)	合计
第 1 年				-
第 2 年				-
第 3 年	113.10	5.66	5.66	124.42
第 4 年	113.10	5.66	5.66	124.42
第 5 年	113.10	5.66	5.66	124.42
第 6 年	118.76	5.94	5.94	130.64
第 7 年	118.76	5.94	5.94	130.64
第 8 年	118.76	5.94	5.94	130.64
第 9 年	124.70	6.24	6.24	137.18
第 10 年	124.70	6.24	6.24	137.18
第 11 年	124.70	6.24	6.24	137.18
第 12 年	130.94	6.55	6.55	144.04
第 13 年	130.94	6.55	6.55	144.04

年度	增值税（5%）	城建税（5%）	教育费附加（5%)	合计
第 14 年	65.47	3.27	3.27	72.01
第 15 年	68.74	3.44	3.44	75.62
第 16 年	68.74	3.44	3.44	75.62
合计	1,534.51	76.77	76.77	1,688.05

（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，按照以项目收益的 100%、90%、80%的比例进行压力测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。因此在假设融资成本 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。

金额单位：人民币万元

年份	收入汇总	成本汇总	税费汇总	项目收益 100%	项目收入下降 10%	项目成本上升 10%	项目收入下降 10%，且项目成本上升 10%
第 1 年	-	-	-	-	-	-	-
第 2 年	-	-	-	-	-	-	-
第 3 年	3,974.63	551.52	124.42	3,298.69	2,901.23	3,231.10	2,833.63
第 4 年	3,983.77	551.79	124.42	3,307.56	2,909.18	3,239.94	2,841.56
第 5 年	3,992.92	552.07	124.42	3,316.43	2,917.14	3,248.78	2,849.49
第 6 年	4,196.23	579.78	130.64	3,485.81	3,066.19	3,414.77	2,995.15
第 7 年	4,205.38	580.05	130.64	3,494.69	3,074.15	3,423.62	3,003.08
第 8 年	4,214.53	580.33	130.64	3,503.56	3,082.11	3,432.46	3,011.01
第 9 年	4,427.65	609.41	137.18	3,681.06	3,238.30	3,606.40	3,163.64
第 10 年	4,436.79	609.68	137.18	3,689.93	3,246.25	3,615.24	3,171.57
第 11 年	4,436.79	609.68	137.18	3,689.93	3,246.25	3,615.24	3,171.57
第 12 年	4,650.97	639.94	144.04	3,866.99	3,401.89	3,788.59	3,323.50
第 13 年	4,650.97	639.94	144.04	3,866.99	3,401.89	3,788.59	3,323.50
第 14 年	2,403.25	572.51	72.01	1,758.73	1,518.41	1,694.28	1,453.95
第 15 年	2,515.65	600.90	75.62	1,839.13	1,587.57	1,771.48	1,519.91
第 16 年	2,515.65	600.90	75.62	1,839.13	1,587.57	1,771.48	1,519.91
合计	54,605.18	8,278.50	1,688.05	44,638.63	39,178.13	43,641.97	38,181.47

（四）现金流覆盖还本付息的测算

项目拟发行专项债券 24,000.00 万元，本期申请发行 12,000.00 万元。已发行债券按照实际利率计算利息支出，假设未发行额度在融资成本 3.00%的情况

下，预计发行人募投项目下清淤收入和灌溉收入等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。因此在假设融资成本 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与融资成本平衡的情况。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益 100%	项目收入下降 10%	项目成本上升 10%	项目收入下降 10%，且项目成本上升 10%
	本金	利息	本息合计				
第 1 年		360.00	360.00				
第 2 年		720.00	720.00				
第 3 年		720.00	720.00	3,298.69	2,901.23	3,231.10	2,833.63
第 4 年		720.00	720.00	3,307.56	2,909.18	3,239.94	2,841.56
第 5 年		720.00	720.00	3,316.43	2,917.14	3,248.78	2,849.49
第 6 年		720.00	720.00	3,485.81	3,066.19	3,414.77	2,995.15
第 7 年		720.00	720.00	3,494.69	3,074.15	3,423.62	3,003.08
第 8 年		720.00	720.00	3,503.56	3,082.11	3,432.46	3,011.01
第 9 年		720.00	720.00	3,681.06	3,238.30	3,606.40	3,163.64
第 10 年		720.00	720.00	3,689.93	3,246.25	3,615.24	3,171.57
第 11 年		720.00	720.00	3,689.93	3,246.25	3,615.24	3,171.57
第 12 年		720.00	720.00	3,866.99	3,401.89	3,788.59	3,323.50
第 13 年		720.00	720.00	3,866.99	3,401.89	3,788.59	3,323.50
第 14 年		720.00	720.00	1,758.73	1,518.41	1,694.28	1,453.95
第 15 年	12,000.00	720.00	12,720.00	1,839.13	1,587.57	1,771.48	1,519.91
第 16 年	12,000.00	360.00	12,360.00	1,839.13	1,587.57	1,771.48	1,519.91
合计	24,000.00	10,800.00	34,800.00	44,638.63	39,178.13	43,641.97	38,181.47
项目收益覆盖本息倍数				1.28	1.13	1.25	1.10

在发行人募项目收益 100%、项目收入下降 10%、项目成本上升 10%、项目收入下降 10%同时项目成本上升 10%的情况下，可实现现金流完全覆盖。

营业执照

统一社会信用代码

91110102085546327O

扫描企业码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　张恩军

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。）

出　资　额　2640 万元

成立日期　2013 年 11 月 22 日

主要经营场所　北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间

登记机关

2026 年 08 月 06 日

附件仅供报告使用

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

二〇一九　年八　月六　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate
110000104958

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

发证日期：
Date of Issuance
2015 年 /y 04 月 /m 22 日 /d

4

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.

钟金秀年检二维码

年 /y 月 /m 日 /d

7

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

北京兴华会计师事务所 江西分所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016 年 /y 5 月 /m 17 日 /d

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
2016 年 /y 5 月 /m 17 日 /d

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

江西万佳会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019 年 /y 1 月 /m 23 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京兴华会计师事务所
(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
2019 年 /y 1 月 /m 23 日 /d

11

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
1101020349442

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓名 Full name 钟金秀
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1979 年 10 月 05 日
工作单位 Working unit 北京兴华会计师事务师（特殊普通合伙）江西分所
身份证号码 Identity card No. 360102197910054828

证书编号：
No. of Certificate 360100470013

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

发证日期：
Date of Issuance 2014 年 /y 12 月 /m 17 日 /d

4

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.

陈笑梅年检二维码

年 /y 月 /m 日 /d

8

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2015 年 /y 3 月 /m 27 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所 事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015 年 /y 3 月 /m 27 日 /d

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

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 /y 月 /m 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 /y 月 /m 日 /d

11

北京兴华会计师事务所有限责任公司 1101020349414



姓名 Full name 陈笑梅

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1987 年 05 月 02 日

工作单位 Working unit 江西万佳会计师事务所

身份证号码 Identity card No. 362228198705021846

上高工业园区扩园基础设施建设项目
——2026年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）
——2026年江西省政府专项债券（四十二期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

[2026]京会兴咨字第00780161号

上高工业园区扩园基础设施建设项目
——2026 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）
——2026 年江西省政府专项债券（四十二期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

[2026]京会兴咨字第 00780161 号

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为宜春市财政局（以下简称“发行人”）申请发行上高工业园区扩园基础设施建设项目——2026 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）——2026 年江西省政府专项债券（四十二期）（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收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

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。

本总体评价仅供发行人本次发行上高工业园区扩园基础设施建设项目——2026 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七）期）——2026 年江西省政府专项债券（四十二期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在上高工业园区扩园基础设施建设项目管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的上高工业园区扩园基础设施建设项目预期标准厂房出租收入、食堂宿舍楼及配套房出租收入、光伏屋顶出租收入、停车收入、广告牌出租收入、物业管理收入等能够合理保障偿还融资

本金和利息，实现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

上高工业园区扩园基础设施建设项目拟发行专项债券 40,000.00 万元，前期已申请发行 32,714.00 万元，本次申请发行 7,286.00 万元，假设融资利率 4.30%，期限 15 年，每半年付息一次，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	本期还本金额	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息
第 1 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 2 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 3 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 4 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 5 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 6 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 7 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 8 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 9 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 10 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 11 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 12 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 13 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 14 年	7,286.00		7,286.00	313.30	313.30
第 15 年	7,286.00	7,286.00		313.30	7,599.30
合计		7,286.00		4,699.50	11,985.50

2.二期已发行债券应付本息情况

上高工业园区扩园基础设施建设项目 2024 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十八期）——2024 年江西省政府专项债券（四十六期）已融资金额 9,714.00 万元，实际利率 2.39%，期限 15 年，每半年付息一次，第 15 年到期一次偿还本金，二期已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	本期还本金额	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息
第 1 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 2 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 3 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 4 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 5 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16

年度	期初本金	本期还本金额	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息
第 6 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 7 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 8 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 9 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 10 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 11 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 12 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 13 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 14 年	9,714.00		9,714.00	232.16	232.16
第 15 年	9,714.00	9,714.00		232.16	9,946.16
合计		9,714.00		3,482.40	13,196.40

3.一期已发行债券应付本息情况

上高工业园区扩园基础设施建设项目 2022 年江西省高质量发展补短板专项债券（十八期）——2022 年江西省政府专项债券（三十期）已融资金额 23,000.00 万元，实际利率 3.24%，期限 15 年，每半年付息一次，第 15 年到期一次偿还本金，一期已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	本期还本金额	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息
第 1 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 2 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 3 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 4 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 5 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 6 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 7 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 8 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 9 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 10 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 11 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 12 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 13 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 14 年	23,000.00		23,000.00	745.20	745.20
第 15 年	23,000.00	23,000.00		745.20	23,745.20
合计		23,000.00		11,178.00	34,178.00

4.项目产生的净现金流入

（1）基本假设条件及依据

上高工业园区扩园基础设施建设项目作为本期债券募集资金投资项目，现金流入通过标准厂房出租收入、食堂宿舍楼及配套房出租收入、光伏屋顶出租

收入、停车收入、广告牌出租收入、物业管理收入实现。

（2）基本假设条件及依据

假设上高工业园区扩园基础设施建设项目按情景 1：项目收益按实现的 100%；情景 2：项目收益按实现的 90%；情景 3：项目收益按实现的 80%三种情景下，自融资开始日起 17 年内可用于资金平衡的收入如下：

增速	可用于资金平衡的收入（人民币万元）
情景 1	98,761.06
情景 2	88,884.96
情景 3	79,008.86

5.预期标准厂房出租收入、食堂宿舍楼及配套房出租收入、光伏屋顶出租收入、停车收入、广告牌出租收入、物业管理收入等偿还融资本息情况不同情景下，本息覆盖倍数为：

增速	本息覆盖倍数
情景 1	1.66
情景 2	1.50
情景 3	1.33

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，认为上高工业园区扩园基础设施建设项目专项债券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，为上高工业园区扩园基础设施建设项目提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，标准厂房出租收入、食堂宿舍楼及配套房出租收入、光伏屋顶出租收入、停车收入、广告牌出租收入、物业管理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，充分满足上高工业园区扩园基础设施建设项目专项债券还本付息要求。

北京兴华会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国 • 北京

二〇二六年十月十五日

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上高工业园区扩园基础设施建设项目为基础，结合预期的标准厂房出租收入、食堂宿舍楼及配套房出租收入、光伏屋顶出租收入、停车收入、广告牌出租收入、物业管理收入等，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）发行人预测的标准厂房出租收入、食堂宿舍楼及配套房出租收入、光伏屋顶出租收入、停车收入、广告牌出租收入、物业管理收入等能够顺利执行；

（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

上高工业园区扩园基础设施建设项目位于上高工业园。

本项目实施单位为江西上高工业园区开发建设有限责任公司，统一社会信用代码为 91360923731972559E，地址为江西省宜春市上高县上高大道 14 号，法定代表人为沈清明。

本项目建设内容及规模：总用地面积约 560 亩，合计 373,335.2 平方米，总建筑面积 405,000 平方米，包含标准厂房 395,000 平方米，配套用房 5,000 平方米等，同时建设屋顶光伏 118,500 平方米、广告牌 1,000 个、停车位 1,000 个、雨污水管网、土石方平整、供电、给水、排水、道路、绿化及地面硬化等

基础设施建设。

2.建设投资及资金来源

本项目总投资为 70,000 万元；其中：工程费用总计 61,927 万元，其中建筑工程费 52,427.50 万元，设备购置及安装工程费 9,499.5 万元，工程建设其他费 3,795.40 万元，预备费 1,271 万元，债券发行费 40 万元，建设期利息 2,966.60 万元。

本项目总筹集资金 70,000.00 万元，其中自筹资金为 30,000.00 万元，占总投资比例 42.86%，申请地方专项债券资金 40,000 万元，占总投资的 57.14%。

上高工业园区扩园基础设施建设项目 2022 年江西省高质量发展补短板专项债券（十八期）——2022 年江西省政府专项债券（三十期）已发行 23,000.00 万元，发行期限 15 年，年利率 3.24%；2024 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十八期）——2024 年江西省政府专项债券（四十六期）已发行 9,714.00 万元，发行期限 14 年，年利率 2.39%；本次拟发行 7,286.00 万元，从客观、谨慎角度出发，暂按发行期限 15 年，年利率 4.30%测算。

（二）项目收益及现金流入预测项目说明

1.经营收入

本项目建设期为 3 年。项目建设完成后，预计产生标准厂房出租收入、食堂宿舍楼及配套房出租收入、光伏屋顶出租收入、停车收入、广告牌出租收入、物业管理收入等收益，项目收益用于债券的还本付息。

（1）标准厂房出租收入

本项目参考同类项目收费标准，标准厂房租赁价格按每月 18 元/平方米，每 3 年递增 5%。本项目设施出租率按照第 1 年 70%，第 2 年 80%，第 3 年及以后 85%，各年标准标准厂房出租收入详见下表：

各年收入见下表：

年度	面积	出租率	单价（元/㎡·月）	标准厂房出租收入（万元）
第 1 年				-
第 2 年				-
第 3 年				-
第 4 年	395,000.00	70%	18.00	5,972.40
第 5 年	395,000.00	80%	18.00	6,825.60
第 6 年	395,000.00	85%	18.00	7,252.20

年度	面积	出租率	单价（元/㎡·月）	标准厂房出租收入（万元）
第 7 年	395,000.00	85%	18.90	7,614.81
第 8 年	395,000.00	85%	18.90	7,614.81
第 9 年	395,000.00	85%	18.90	7,614.81
第 10 年	395,000.00	85%	19.85	7,997.57
第 11 年	395,000.00	85%	19.85	7,997.57
第 12 年	395,000.00	85%	19.85	7,997.57
第 13 年	395,000.00	85%	20.84	8,396.44
第 14 年	395,000.00	85%	20.84	8,396.44
第 15 年	395,000.00	85%	20.84	8,396.44
第 16 年	395,000.00	85%	21.88	8,815.45
第 17 年	395,000.00	85%	21.88	8,815.45
合计				109,707.56

（2）食堂、宿舍楼及配套房出租收入

本项目参考同类项目收费标准，食堂、宿舍楼及配套房租赁价格按每月 15 元/平方米，每 3 年递增 5%。本项目设施出租率按照第 1 年 70%，第 2 年 80%，第 3 年及以后 85%。

各年收入见下表：

年度	面积	出租率	单价（元/㎡·月）	食堂、宿舍楼及配套房出租收入（万元）
第 1 年				-
第 2 年				-
第 3 年				-
第 4 年	5,000.00	70%	15.00	63.00
第 5 年	5,000.00	80%	15.00	72.00
第 6 年	5,000.00	85%	15.00	76.50
第 7 年	5,000.00	85%	15.75	80.33
第 8 年	5,000.00	85%	15.75	80.33
第 9 年	5,000.00	85%	15.75	80.33
第 10 年	5,000.00	85%	16.54	84.35
第 11 年	5,000.00	85%	16.54	84.35
第 12 年	5,000.00	85%	16.54	84.35
第 13 年	5,000.00	85%	17.37	88.59
第 14 年	5,000.00	85%	17.37	88.59
第 15 年	5,000.00	85%	17.37	88.59
第 16 年	5,000.00	85%	18.24	93.02
第 17 年	5,000.00	85%	18.24	93.02
合计				1,157.35

（3）光伏屋顶出租收入

本项目参考同类项目收费标准，光伏屋顶租赁价格按每月 2 元/平方米，每 3 年递增 5%。本项目设施出租率按照第 1 年 70%，第 2 年 80%，第 3 年及以后 85%。

各年收入见下表：

年度	面积	出租率	单价（元/㎡·月）	光伏屋顶出租收入（万元）
第 1 年				-
第 2 年				-
第 3 年				-
第 4 年	118,500.00	70%	2.00	199.08
第 5 年	118,500.00	80%	2.00	227.52
第 6 年	118,500.00	85%	2.00	241.74
第 7 年	118,500.00	85%	2.10	253.83
第 8 年	118,500.00	85%	2.10	253.83
第 9 年	118,500.00	85%	2.10	253.83
第 10 年	118,500.00	85%	2.21	267.12
第 11 年	118,500.00	85%	2.21	267.12
第 12 年	118,500.00	85%	2.21	267.12
第 13 年	118,500.00	85%	2.32	280.42
第 14 年	118,500.00	85%	2.32	280.42
第 15 年	118,500.00	85%	2.32	280.42
第 16 年	118,500.00	85%	2.44	294.92
第 17 年	118,500.00	85%	2.44	294.92
合计				3,662.29

（4）停车收入

本项目参考同类项目收费标准，停车位租赁价格按每年 1800 元/个，每 3 年递增 5%。本项目设施出租率按照第 1 年 70%，第 2 年 80%，第 3 年及以后 85%。

各年收入见下表：

年度	数量（个）	出租率	单价（元/个·年）	停车收入（万元）
第 1 年				
第 2 年				
第 3 年				-
第 4 年	1,000.00	70%	1,800.00	126.00
第 5 年	1,000.00	80%	1,800.00	144.00
第 6 年	1,000.00	85%	1,800.00	153.00
第 7 年	1,000.00	85%	1,890.00	160.65

年度	数量（个）	出租率	单价（元/个·年）	停车收入（万元）
第 8 年	1,000.00	85%	1,890.00	160.65
第 9 年	1,000.00	85%	1,890.00	160.65
第 10 年	1,000.00	85%	1,984.50	168.68
第 11 年	1,000.00	85%	1,984.50	168.68
第 12 年	1,000.00	85%	1,984.50	168.68
第 13 年	1,000.00	85%	2,083.73	177.12
第 14 年	1,000.00	85%	2,083.73	177.12
第 15 年	1,000.00	85%	2,083.73	177.12
第 16 年	1,000.00	85%	2,187.92	185.97
第 17 年	1,000.00	85%	2,187.92	185.97
合计				2,314.29

（5）广告牌出租收入

本项目参考同类项目收费标准，广告牌租赁价格按每年 3600 元/个，每 3 年递增 5%。本项目设施出租率按照第 1 年 70%，第 2 年 80%，第 3 年及以后 85%。

各年收入见下表：

年度	数量（个）	出租率	单价（元/个·年）	广告牌出租收入（万元）
第 1 年				
第 2 年				
第 3 年				-
第 4 年	1,000.00	70%	3,600.00	252.00
第 5 年	1,000.00	80%	3,600.00	288.00
第 6 年	1,000.00	85%	3,600.00	306.00
第 7 年	1,000.00	85%	3,780.00	321.30
第 8 年	1,000.00	85%	3,780.00	321.30
第 9 年	1,000.00	85%	3,780.00	321.30
第 10 年	1,000.00	85%	3,969.00	337.37
第 11 年	1,000.00	85%	3,969.00	337.37
第 12 年	1,000.00	85%	3,969.00	337.37
第 13 年	1,000.00	85%	4,167.45	354.23
第 14 年	1,000.00	85%	4,167.45	354.23
第 15 年	1,000.00	85%	4,167.45	354.23
第 16 年	1,000.00	85%	4,375.82	371.94
第 17 年	1,000.00	85%	4,375.82	371.94
合计				4,628.58

（6）物业管理收入

本项目参考同类项目收费标准，对出租的标准厂房、食堂宿舍楼及配套房

收取物业管理费，物业管理价格按每年 12 元/平方米，每 3 年递增 5%。本项目设施出租率按照第 1 年 70%，第 2 年 80%，第 3 年及以后 85%。

各年收入见下表：

年度	面积	出租率	单价（元/㎡·年）	物业管理收入（万元）
第 1 年				-
第 2 年				-
第 3 年				-
第 4 年	400,000.00	70%	12	336.00
第 5 年	400,000.00	80%	12	384.00
第 6 年	400,000.00	85%	12	408.00
第 7 年	400,000.00	85%	12.6	428.40
第 8 年	400,000.00	85%	12.6	428.40
第 9 年	400,000.00	85%	12.6	428.40
第 10 年	400,000.00	85%	13.23	449.82
第 11 年	400,000.00	85%	13.23	449.82
第 12 年	400,000.00	85%	13.23	449.82
第 13 年	400,000.00	85%	13.89	472.26
第 14 年	400,000.00	85%	13.89	472.26
第 15 年	400,000.00	85%	13.89	472.26
第 16 年	400,000.00	85%	14.58	495.72
第 17 年	400,000.00	85%	14.58	495.72
合计				6,170.88

2.经营成本

项目的运营成本主要有燃料动力费、工资及福利费、修理费和其他费用。具体估算如下：

（1）燃料动力费

本项目燃料动力费主要为公共区域办公、照明和供暖等，每年用电量 15 万度，电费参照电业局建议价格 0.7 元/度进行测算。年燃料动力费估算 10.5 万元/年。价格按照按 3 年增长 5%进行测算。

（2）工资及福利费

根据项目的规模，本项目需要工作人员为 15 人，按照人均月工资 3,000.00 元进行测算，福利费按工资的 14%计取。年工资与福利费估算为 61.56 万元。项目进入运营期后按照每 3 年增长 5%进行测算。

（3）修理费

本修理费用按工程建设费用 61,927.00 万元的 0.3%计取，项目进入运营期

后按照每 3 年增长 5%进行测算。

（4）其他费用

其他费用按项目收入的 0.5%计算。

各年相关运营成本详见下表：

金额单位：人民币万元

年度	燃料动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	成本合计
第 1 年					
第 2 年					
第 3 年					
第 4 年	10.50	61.56	185.78	34.74	292.58
第 5 年	10.50	61.56	185.78	39.71	297.55
第 6 年	10.50	61.56	185.78	42.19	300.03
第 7 年	11.03	64.64	195.07	44.30	315.04
第 8 年	11.03	64.64	195.07	44.30	315.04
第 9 年	11.03	64.64	195.07	44.30	315.04
第 10 年	11.58	67.87	204.82	46.52	330.79
第 11 年	11.58	67.87	204.82	46.52	330.79
第 12 年	11.58	67.87	204.82	46.52	330.79
第 13 年	12.16	71.26	215.06	48.85	347.33
第 14 年	12.16	71.26	215.06	48.85	347.33
第 15 年	12.16	71.26	215.06	48.85	347.33
第 16 年	12.77	74.82	225.81	51.29	364.69
第 17 年	12.77	74.82	225.81	51.29	364.69
合计	161.35	945.63	2,853.81	638.23	4,599.02

3.项目相关运营税费

本项目所得税按核定征收方式简易计算，预测税率约为 3%；本项目增值税按预测征收率约为 5%；城市建设维护税、教育费附加分别为缴纳增值税的 5%、5%，印花税按 0.1%预测，房产税按标准厂房出租收入、食堂宿舍楼及配套房出租收入的 12%预测。

各年项目相关运营税费见下表：

金额单位：人民币万元

年度	增值税（5%）	城建税（5%）	教育费附加（5%）	印花税（0.1%）	房产税（12%）	所得税（3%）	合计
第 1 年							
第 2 年							
第 3 年							

年度	增值税（5%）	城建税（5%）	教育费附加（5%)	印花税（0.1%）	房产税(12%)	所得税（3%）	合计
第 4 年	347.42	17.37	17.37	6.95	724.25	208.45	1,321.81
第 5 年	397.06	19.85	19.85	7.94	827.71	238.23	1,510.64
第 6 年	421.87	21.09	21.09	8.44	879.44	253.12	1,605.05
第 7 年	442.97	22.15	22.15	8.86	923.42	265.78	1,685.33
第 8 年	442.97	22.15	22.15	8.86	923.42	265.78	1,685.33
第 9 年	442.97	22.15	22.15	8.86	923.42	265.78	1,685.33
第 10 年	465.25	23.26	23.26	9.30	969.83	279.15	1,770.05
第 11 年	465.25	23.26	23.26	9.30	969.83	279.15	1,770.05
第 12 年	465.25	23.26	23.26	9.30	969.83	279.15	1,770.05
第 13 年	488.45	24.42	24.42	9.77	1,018.20	293.07	1,858.33
第 14 年	488.45	24.42	24.42	9.77	1,018.20	293.07	1,858.33
第 15 年	488.45	24.42	24.42	9.77	1,018.20	293.07	1,858.33
第 16 年	512.85	25.64	25.64	10.26	1,069.02	307.71	1,951.12
第 17 年	512.85	25.64	25.64	10.26	1,069.02	307.71	1,951.12
合计	6,382.06	319.08	319.08	127.64	13,303.79	3,829.22	24,280.87

（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，按照以项目收益的 100%、90%、80%的比例进行压力测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。因此在假设融资成本 4.30%的情况下，预测了按照以项目收益的 100%、90%、80%比例进行压力测试下现金净流入的情况。

金额单位：人民币万元

年份	收入汇总	成本汇总	税费汇总	收益 100%	收益 90%	收益 80%
第 1 年						
第 2 年						
第 3 年						
第 4 年	6,948.48	292.58	1,321.81	5,334.09	4,800.68	4,267.27
第 5 年	7,941.12	297.55	1,510.64	6,132.93	5,519.64	4,906.34
第 6 年	8,437.44	300.03	1,605.05	6,532.36	5,879.12	5,225.89
第 7 年	8,859.32	315.04	1,685.33	6,858.95	6,173.06	5,487.16
第 8 年	8,859.32	315.04	1,685.33	6,858.95	6,173.06	5,487.16
第 9 年	8,859.32	315.04	1,685.33	6,858.95	6,173.06	5,487.16
第 10 年	9,304.91	330.79	1,770.05	7,204.07	6,483.66	5,763.26
第 11 年	9,304.91	330.79	1,770.05	7,204.07	6,483.66	5,763.26
第 12 年	9,304.91	330.79	1,770.05	7,204.07	6,483.66	5,763.26
第 13 年	9,769.06	347.33	1,858.33	7,563.40	6,807.06	6,050.72

年份	收入汇总	成本汇总	税费汇总	收益 100%	收益 90%	收益 80%
第 14 年	9,769.06	347.33	1,858.33	7,563.40	6,807.06	6,050.72
第 15 年	9,769.06	347.33	1,858.33	7,563.40	6,807.06	6,050.72
第 16 年	10,257.02	364.69	1,951.12	7,941.21	7,147.09	6,352.97
第 17 年	10,257.02	364.69	1,951.12	7,941.21	7,147.09	6,352.97
合计	127,640.95	4,599.02	24,280.87	98,761.06	88,884.96	79,008.86

（四）现金流覆盖还本付息的测算

项目拟发行专项债券 40,000.00 万元，前期已发行 32,714.00 万元，本期申请发行 7,286.00 万元。已发行债券按照实际利率计算利息支出，假设未发行额度在融资成本 4.30%的情况下，预计发行人募投项目下标准厂房出租收入、食堂宿舍楼及配套房出租收入、光伏屋顶出租收入、停车收入、广告牌出租收入、物业管理收入等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。因此在假设融资成本 4.30%的情况下，预测了三种模式下，项目实现的现金流净流入与融资成本平衡的情况。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			收益 100%	收益 90%	收益 80%
	本金	利息	本息合计			
第 1 年		745.20	745.20			
第 2 年		745.20	745.20			
第 3 年		1,290.66	1,290.66			
第 4 年		1,290.66	1,290.66	5,334.09	4,800.68	4,267.27
第 5 年		1,290.66	1,290.66	6,132.93	5,519.64	4,906.34
第 6 年		1,290.66	1,290.66	6,532.36	5,879.12	5,225.89
第 7 年		1,290.66	1,290.66	6,858.95	6,173.06	5,487.16
第 8 年		1,290.66	1,290.66	6,858.95	6,173.06	5,487.16
第 9 年		1,290.66	1,290.66	6,858.95	6,173.06	5,487.16
第 10 年		1,290.66	1,290.66	7,204.07	6,483.66	5,763.26
第 11 年		1,290.66	1,290.66	7,204.07	6,483.66	5,763.26
第 12 年		1,290.66	1,290.66	7,204.07	6,483.66	5,763.26
第 13 年		1,290.66	1,290.66	7,563.40	6,807.06	6,050.72
第 14 年		1,290.66	1,290.66	7,563.40	6,807.06	6,050.72
第 15 年	23,000.00	1,290.66	24,290.66	7,563.40	6,807.06	6,050.72
第 16 年		545.46	545.46	7,941.21	7,147.09	6,352.97
第 17 年	17,000.00	545.46	17,545.46	7,941.21	7,147.09	6,352.97
合计	40,000.00	19,359.90	59,359.90	98,761.06	88,884.96	79,008.86
项目收益覆盖本息倍数				1.66	1.50	1.33

在发行人募投项目收益的 100%、90%、80%的情况下，可实现现金流完全覆盖。

营业执照

统一社会信用代码

91110102085546327O

扫描企业码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　张恩军

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。）

出　资　额　2640 万元

成立日期　2013 年 11 月 22 日

主要经营场所　北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间

登记机关

2026 年 08 月 06 日

附件仅供报告使用

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

二〇一九　年八　月六　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate
110000104958

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

发证日期：
Date of Issuance
2015 年 /y 04 月 /m 22 日 /d

4

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.

钟金秀年检二维码

年 /y 月 /m 日 /d

7

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

北京兴华会计师事务所 江西分所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016 年 /y 5 月 /m 17 日 /d

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
2016 年 /y 5 月 /m 17 日 /d

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

江西万佳会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019 年 /y 1 月 /m 23 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京兴华会计师事务所
(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
2019 年 /y 1 月 /m 23 日 /d

11

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
1101020349442

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓名 Full name 钟金秀
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1979 年 10 月 05 日
工作单位 Working unit 北京兴华会计师事务师（特殊普通合伙）江西分所
身份证号码 Identity card No. 360102197910054828

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

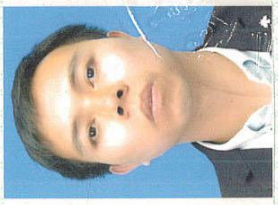
姓名 袁松禄
Full name

性别 男
Sex

出生日期 1981-10-20
Date of birth

工作单位 北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所
Working unit

身份证号码 362425198110202412
Identity card No.



北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
1101020349414

证书编号：110000100182
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：2019 年 07 月 11 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

袁松禄年检二维码

年 月 日
/y /m /d

6

上高高新技术产业园集中供热管网工程

——2026年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）

——2026年江西省政府专项债券（四十二期）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

[2026]京会兴咨字第00780162号

上高高新技术产业园集中供热管网工程
——2026 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）
——2026 年江西省政府专项债券（四十二期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

[2026]京会兴咨字第 00780162 号

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为宜春市财政局（以下简称“发行人”）申请发行上高高新技术产业园集中供热管网工程——2026 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）——2026 年江西省政府专项债券（四十二期）（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收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

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。

本总体评价仅供发行人本次发行上高高新技术产业园集中供热管网工程——2026 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）——2026 年江西省政府专项债券（四十二期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在上高高新技术产业园集中供热管网工程项目管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的上高高新技术产业园集中供热管网工程预期蒸汽销售收入等能够合理保障偿还融资本金和利息，实现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

上高高新技术产业园集中供热管网工程拟发行专项债券 20,880 万元，本次申请发行 20,880 万元，假设融资利率 3.00%，期限 15 年，每半年付息一次，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	本期还本金额	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息
第 1 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 2 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 3 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 4 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 5 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 6 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 7 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 8 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 9 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 10 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 11 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 12 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 13 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 14 年	20,880.00		20,880.00	626.40	626.40
第 15 年	20,880.00	20,880.00		626.40	21,506.40
合计				9,396.00	30,276.00

2.项目产生的净现金流入

（1）基本假设条件及依据

上高高新技术产业园集中供热管网工程作为本期债券募集资金投资项目，现金流入通过蒸汽销售收入实现。

（2）基本假设条件及依据

假设上高高新技术产业园集中供热管网工程按情景 1：项目收益按实现的 100%；情景 2：项目收益按实现的 90%；情景 3：项目收益按实现的 80%三种情景下，自融资开始日起 16 年内可用于资金平衡的收入如下：

增速	可用于资金平衡的收入（人民币万元）
情景 1	112,660.91
情景 2	101,394.86
情景 3	90,128.73

3.预期蒸汽销售收入等偿还融资本息情况不同情景下，本息覆盖倍数为：

增速	本息覆盖倍数
情景 1	3.65
情景 2	3.28
情景 3	2.92

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，认为上高高新技术产业园集中供热管网工程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，为上高高新技术产业园集中供热管网工程提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，蒸汽销售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，充分满足上高高新技术产业园集中供热管网工程专项债券还本付息要求。

北京兴华会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国 • 北京

二〇二六年十月十五日

中国注册会计师：

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上高高新技术产业园集中供热管网工程为基础，结合预期的蒸汽销售收入等，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）发行人预测的蒸汽销售收入等能够顺利执行；

（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

上高县工投工业产业发展有限公司蒸汽管网建设项目建设内容如下：从江西赣能上高发电有限公司以及陕煤电厂分别接出：1.6MPa、300℃，130t/h 中压蒸汽至上高高新技术产业园，设计压力：2.0MPa，设计温度 350℃，管径：DN500，管网路线长度约 10 公里，总管长约 20 公里，分两区建设：上高电厂片区约 10 公里，陕煤电厂片区约 10 公里，另在园区内至各用热企业支管共计约 11 公里，详见材料表。

2.建设投资及资金来源

本项目总投资估算为 29,834.76 万元，其中，建设投资 22,357.11 万元，建设期利息 858.88 万元，流动资金 6,621.77 万元。

项目资金筹措方式由自筹资金和发行地方政府专项债构成，其中：自筹资金 8,954.76 万元，占总投资比例 30.01%，拟申请发行专项债券 20,880.00 万元，占总投资的 69.99%。

项目本次拟发行专项债券 20,880 万元，从客观、谨慎角度出发，暂按发行期限 15 年，年利率 3.00%测算。

（二）项目收益及现金流入预测项目说明

1.经营收入

本项目建设工期 2 年（2025 年 8 月—2027 年 7 月）。项目建设完成后，预计产生蒸汽销售收入等收益，项目收益用于债券的还本付息。

蒸汽销售收入

本项目分两区建设：上高电厂片区供汽量可达 93.6 万吨蒸汽，陕煤电厂片区供汽量可达 93.6 万吨蒸汽，两区供汽量可达 187.2 万吨蒸汽（考虑管损 5%），产品通过管道输送。从谨慎角度出发，按照 220 元/吨估算蒸汽销售收入，第一年负荷率 50%，第二年负荷率 70%，第三年负荷率 90%，第四年及以后 100%。

各年收入见下表：

年度	销售价格（元/吨）	销售数量（吨）	负荷率	蒸汽销售收入（万元）
第 1 年				
第 2 年				
第 3 年	220.00	1,778,400.00	50%	19,562.40
第 4 年	220.00	1,778,400.00	70%	27,387.36
第 5 年	220.00	1,778,400.00	90%	35,212.32
第 6 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 7 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 8 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 9 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 10 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 11 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 12 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 13 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 14 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 15 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
第 16 年	220.00	1,778,400.00	100%	39,124.80
合计				512,534.88

2.经营成本

项目成本费用包括外购原材料费、工资及福利费、修理费及其他费用等。

（1）外购原材料费

主要材料中蒸汽进价的价格 150 元/吨（含税）。

（2）工资及福利费

全厂设定定员 17 人，人均年工资及福利费为 10 万元，每 3 年上涨 5%。

（3）修理费

修理费按固定资产原值的 2%计算，每 3 年上涨 5%。

（4）其他费用

其他费用按营业收入的 2%估算。

各年相关运营成本详见下表：

金额单位：人民币万元

年度	原材料费	工资及福利费	修理费	其他费用	成本合计
第 1 年					
第 2 年					
第 3 年	14,040.00	170.00	447.14	358.94	15,016.08
第 4 年	19,656.00	170.00	447.14	502.52	20,775.66
第 5 年	25,272.00	170.00	447.14	646.10	26,535.24
第 6 年	28,080.00	178.50	469.50	717.89	29,445.89
第 7 年	28,080.00	178.50	469.50	717.89	29,445.89
第 8 年	28,080.00	178.50	469.50	717.89	29,445.89
第 9 年	28,080.00	187.43	492.98	717.89	29,478.30
第 10 年	28,080.00	187.43	492.98	717.89	29,478.30
第 11 年	28,080.00	187.43	492.98	717.89	29,478.30
第 12 年	28,080.00	196.80	517.63	717.89	29,512.32
第 13 年	28,080.00	196.80	517.63	717.89	29,512.32
第 14 年	28,080.00	196.80	517.63	717.89	29,512.32
第 15 年	28,080.00	206.64	543.51	717.89	29,548.04
第 16 年	28,080.00	206.64	543.51	717.89	29,548.04
合计	367,848.00	2,611.47	6,868.77	9,404.35	386,732.59

3.项目相关运营税费

增值税税率 9%，城市建设维护税为缴纳增值税的 5%、教育费附加含地方教育费附加为缴纳增值税的 5%（3%+2%）。

各年相关税费详见下表：

金额单位：人民币万元

年度	增值税	城建税	教育费附加及 地方教育附加	税费合计
第 1 年				
第 2 年				
第 3 年	455.97	22.80	22.80	501.57
第 4 年	638.37	31.92	31.92	702.21
第 5 年	820.76	41.04	41.04	902.84
第 6 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 7 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 8 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 9 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 10 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 11 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 12 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 13 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 14 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 15 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
第 16 年	911.96	45.60	45.60	1,003.16
合计	11,946.66	597.36	597.36	13,141.38

（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，按照以项目收益的 100%、90%、80%的比例进行压力测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。因此在假设融资成本 3.00%的情况下，预测了按照以项目收益的 100%、90%、80%比例进行压力测试下现金净流入的情况。

金额单位：人民币万元

年度	收入汇总	成本汇总	税费汇总	收益 100%	收益 90%	收益 80%
第 1 年						
第 2 年						
第 3 年	19,562.40	15,016.08	501.57	4,044.75	3,640.28	3,235.80
第 4 年	27,387.36	20,775.66	702.21	5,909.49	5,318.54	4,727.59
第 5 年	35,212.32	26,535.24	902.84	7,774.24	6,996.82	6,219.39
第 6 年	39,124.80	29,445.89	1,003.16	8,675.75	7,808.18	6,940.60
第 7 年	39,124.80	29,445.89	1,003.16	8,675.75	7,808.18	6,940.60
第 8 年	39,124.80	29,445.89	1,003.16	8,675.75	7,808.18	6,940.60
第 9 年	39,124.80	29,478.30	1,003.16	8,643.34	7,779.01	6,914.67
第 10 年	39,124.80	29,478.30	1,003.16	8,643.34	7,779.01	6,914.67
第 11 年	39,124.80	29,478.30	1,003.16	8,643.34	7,779.01	6,914.67

年度	收入汇总	成本汇总	税费汇总	收益 100%	收益 90%	收益 80%
第 12 年	39,124.80	29,512.32	1,003.16	8,609.32	7,748.39	6,887.46
第 13 年	39,124.80	29,512.32	1,003.16	8,609.32	7,748.39	6,887.46
第 14 年	39,124.80	29,512.32	1,003.16	8,609.32	7,748.39	6,887.46
第 15 年	39,124.80	29,548.04	1,003.16	8,573.60	7,716.24	6,858.88
第 16 年	39,124.80	29,548.04	1,003.16	8,573.60	7,716.24	6,858.88
合计	512,534.88	386,732.59	13,141.38	112,660.91	101,394.86	90,128.73

（四）现金流覆盖还本付息的测算

项目拟发行专项债券 20,880 万元，本次申请发行 20,880 万元。假设了在融资成本 3.00%的情况下，预计发行人募投项目下蒸汽销售收入等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。因此在假设融资成本 3.00%的情况下，预测了三种模式下，项目实现的现金流净流入与融资成本平衡的情况。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			收益 100%	收益 90%	收益 80%
	本金	利息	本息合计			
第 1 年		626.40	626.40			
第 2 年		626.40	626.40			
第 3 年		626.40	626.40	4,044.75	3,640.28	3,235.80
第 4 年		626.40	626.40	5,909.49	5,318.54	4,727.59
第 5 年		626.40	626.40	7,774.24	6,996.82	6,219.39
第 6 年		626.40	626.40	8,675.75	7,808.18	6,940.60
第 7 年		626.40	626.40	8,675.75	7,808.18	6,940.60
第 8 年		626.40	626.40	8,675.75	7,808.18	6,940.60
第 9 年		626.40	626.40	8,643.34	7,779.01	6,914.67
第 10 年		626.40	626.40	8,643.34	7,779.01	6,914.67
第 11 年		626.40	626.40	8,643.34	7,779.01	6,914.67
第 12 年		626.40	626.40	8,609.32	7,748.39	6,887.46
第 13 年		626.40	626.40	8,609.32	7,748.39	6,887.46
第 14 年		626.40	626.40	8,609.32	7,748.39	6,887.46
第 15 年		626.40	626.40	8,573.60	7,716.24	6,858.88
第 16 年	20,880.00	626.40	21,506.40	8,573.60	7,716.24	6,858.88
合计	20,880.00	10,022.40	30,902.40	112,660.91	101,394.86	90,128.73
项目收益覆盖本息倍数				3.65	3.28	2.92

在发行人募投项目收益的 100%、90%、80%的情况下，可实现现金流完全覆盖。

营业执照

统一社会信用代码

91110102085546327O

扫描企业码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　张恩军

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。）

出　资　额　2640 万元

成立日期　2013 年 11 月 22 日

主要经营场所　北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间

登记机关

2026 年 08 月 06 日

附件仅供报告使用

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

二〇一九　年八　月六　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate
110000104958

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

发证日期：
Date of Issuance
2015 年 /y 04 月 /m 22 日 /d

4

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.

钟金秀年检二维码

年 /y 月 /m 日 /d

7

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

北京兴华会计师事务所 江西分所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016 年 /y 5 月 /m 17 日 /d

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
2016 年 /y 5 月 /m 17 日 /d

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

江西万佳会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019 年 /y 1 月 /m 23 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京兴华会计师事务所
(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
2019 年 /y 1 月 /m 23 日 /d

11

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
1101020349442

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓名 Full name 钟金秀
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1979 年 10 月 05 日
工作单位 Working unit 北京兴华会计师事务师（特殊普通合伙）江西分所
身份证号码 Identity card No. 360102197910054828

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

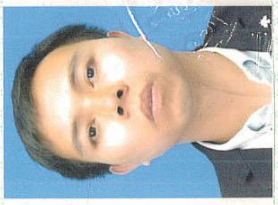
姓名 袁松禄
Full name

性别 男
Sex

出生日期 1981-10-20
Date of birth

工作单位 北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所
Working unit

身份证号码 362425198110202412
Identity card No.



北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
1101020349414

证书编号：110000100182
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：2019 年 07 月 11 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

袁松禄年检二维码

年 月 日
/y /m /d

6

丰城市新能源车辆配套设施建设项目
——2026年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）
——2026年江西省政府专项债券（四十二期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

[2026]京会兴咨字第00780172号

丰城市新能源车辆配套设施建设项目
——2026 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）
——2026 年江西省政府专项债券（四十二期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

[2026]京会兴咨字第 00780172 号

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为宜春市财政局（以下简称“发行人”）申请发行丰城市新能源车辆配套设施建设项目——2026 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）——2026 年江西省政府专项债券（四十二期）（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收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

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。

本总体评价仅供发行人本次发行丰城市新能源车辆配套设施建设项目——2026 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十七期）——2026 年江西省政府专项债券（四十二期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在丰城市新能源车辆配套设施建设项目管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的丰城市新能源车辆配套设施建设项目预期充电桩收入等能够合理保障偿还融资本金和利息，实现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

丰城市新能源车辆配套设施建设项目拟发行专项债券 15,000 万元，本次申请发行 15,000 万元，假设融资利率 4.3%，期限 15 年，每半年付息一次，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	本期还本金额	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息
第 1 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 2 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 3 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 4 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 5 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 6 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 7 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 8 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 9 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 10 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 11 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 12 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 13 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 14 年	15,000.00		15,000.00	645.00	645.00
第 15 年	15,000.00	15,000.00		645.00	15,645.00
合计		15,000.00		9,675.00	24,675.00

2.项目产生的净现金流入

（1）基本假设条件及依据

丰城市新能源车辆配套设施建设项目作为本期债券募集资金投资项目，现金流入通过充电桩收入实现。

（2）基本假设条件及依据

假设丰城市新能源车辆配套设施建设项目按情景 1：项目收益按实现的 100%；情景 2：项目收益按实现的 90%；情景 3：项目收益按实现的 80%三种情景下，自融资开始日起 30 年内可用于资金平衡的收入如下：

增速	可用于资金平衡的收入（人民币万元）
情景 1	33,465.20
情景 2	30,118.71
情景 3	26,772.17

3.预期充电桩收入等偿还融资本息情况不同情景下，本息覆盖倍数为：

增速	本息覆盖倍数
情景 1	1.36
情景 2	1.22
情景 3	1.08

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，认为丰城市新能源车辆配套设施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，为丰城市新能源车辆配套设施建设项目提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，充电桩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，充分满足丰城市新能源车辆配套设施建设项目专项债券还本付息要求。

北京兴华会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国 • 北京

二〇二六年十月十五日

中国注册会计师：

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丰城市新能源车辆配套设施建设项目为基础，结合预期的充电桩收入等，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）发行人预测的充电桩收入等能够顺利执行；

（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

本项目位于丰城市中心城区，主要建设内容为：在中心城区小区 设置电动汽车充电桩 3,049 个（其中慢充充电桩 1,023 个、快充充电桩 2,026 个），并配套完善电缆及安装、破损道路修复、变压器、安全 及火灾预警监控等设备设施；在 36 个小区新建两轮电瓶车充电棚，共新增电动两轮车充电桩 1988 个，电动两轮车充电口 19,880 个，并 配套完善地面硬化、电瓶车 1 带 10 集中式充电车棚、电瓶车集中充电桩、安全监控、电力改造、灭火器等设备设施。

2.建设投资及资金来源

本项目总投资估算为 24,130.06 万元，工程费用为 20,778.33 万元，工程建设其他费用为 1,251.82 万元，基本预备费为 1,762.41 万元，建设期利息 322.50 万元，债券发行费 15 万元。

项目资金筹措方式由自筹资金和发行地方政府专项债构成，其中：自筹资金 9,130.06 万元，占总投资比例 37.84%，拟申请发行专项债券 15,000.00 万元，

占总投资的 62.16%。

项目本次拟发行专项债券 15,000 万元，从客观、谨慎角度出发，暂按发行期限 30 年，年利率 4.3%测算。

（二）项目收益及现金流入预测项目说明

1.经营收入

本项目建设工期建设期 1 年（2025 年 3 月至 2026 年 12 月）。项目建设完成后，预计产生充电桩收入等收益，项目收益用于债券的还本付息。

（1）新能源出租车充电桩收入

根据丰城市公安局交通管理大队统计，丰城市新能源出租车保有量为 109 辆，每辆新能源出租车充电天数按 360 天 / 年计算，每天需充电 2 次，每次充满约需 30kW（即每辆新能源出租车年充电量 21,600 度），充电服务费按每千瓦时 1.7 元（含电费）计取。为保守起见，项目建成后首年新能源出租车数量按 109 辆计，后续每 3 年增长 5%,运营期第 10 年起保持稳定。

各年收入见下表：

年度	车辆数	单次用电量（kW ·h）	单价（元）	新能源出租车充电桩收入（万元）
第 1 年				
第 2 年	109	30.00	1.70	400.25
第 3 年	109	30.00	1.70	400.25
第 4 年	109	30.00	1.70	400.25
第 5 年	114	30.00	1.70	420.26
第 6 年	114	30.00	1.70	420.26
第 7 年	114	30.00	1.70	420.26
第 8 年	120	30.00	1.70	441.26
第 9 年	120	30.00	1.70	441.26
第 10 年	120	30.00	1.70	441.26
第 11 年	126	30.00	1.70	463.33
第 12 年	126	30.00	1.70	463.33
第 13 年	126	30.00	1.70	463.33
第 14 年	126	30.00	1.70	463.33
第 15 年	126	30.00	1.70	463.33
第 16 年	126	30.00	1.70	463.33
合计				6,565.29

（2）新能源私家车充电桩收入

根据丰城市公安局交通管理大队统计，丰城市新能源私家车保有量为 2998

辆，每辆新能源私家车充电天数按 360 天/年计算，约每 3 天充一次电，每次充满约需 40kW（即每辆新能源私家车年充电量 4,800 度），充电服务费按每千瓦时 1.7 元（含电费）计取。为保守起见，车辆数按照运营期 1-2 年每年增长 8%，3-4 年每年增长 7%，5-6 年每年增长 6%，以此类推（据统计近 5 年新能源汽 车销量复合增长率 47.3%)。

各年收入见下表：

年度	负荷率	车辆数	单次用电量（kW ·h）	单价（元）	新能源私家车充电桩收入（万元）
第 1 年					
第 2 年	40%	2,998.00	40	1.70	978.55
第 3 年	50%	3,237.84	40	1.70	1,321.04
第 4 年	50%	3,496.87	40	1.70	1,426.72
第 5 年	50%	3,741.65	40	1.70	1,526.59
第 6 年	50%	4,003.57	40	1.70	1,633.46
第 7 年	50%	4,243.78	40	1.70	1,731.46
第 8 年	50%	4,498.41	40	1.70	1,835.35
第 9 年	50%	4,723.33	40	1.70	1,927.12
第 10 年	50%	4,959.50	40	1.70	2,023.48
第 11 年	50%	5,157.88	40	1.70	2,104.42
第 12 年	50%	5,364.20	40	1.70	2,188.59
第 13 年	50%	5,525.13	40	1.70	2,254.25
第 14 年	50%	5,690.88	40	1.70	2,321.88
第 15 年	50%	5,804.70	40	1.70	2,368.32
第 16 年	50%	5,920.79	40	1.70	2,415.68
合计					28,056.91

（3）大型新能源车充电桩收入

根据丰城市公安局交通管理大队统计，丰城市大型 新能源车保有量为 96 辆，每辆大型新能源车充电天数按 360 天 / 年， 每天需充电 1.25 次，每次充满约需 150kW（即大型新能源车年充电量 67,500 度），充电服务费按每千瓦时 1.26 元（含电费）计取。为保守起见，项目建成后首年大型新能源车数量按 96 辆计，后续每 3 年增长 5% ，运营期第 10 年起保持稳定（计算期第 11 年）。

各年收入见下表：

年度	负荷率	车辆数	单次用电量（kW ·h）	单价（元）	大型新能源车充电桩收入（万元）
第 1 年					
第 2 年	40%	96.00	150	1.26	326.59
第 3 年	50%	96.00	150	1.26	408.24
第 4 年	50%	96.00	150	1.26	408.24
第 5 年	50%	100.80	150	1.26	428.65
第 6 年	50%	100.80	150	1.26	428.65
第 7 年	50%	100.80	150	1.26	428.65
第 8 年	50%	105.84	150	1.26	450.08
第 9 年	50%	105.84	150	1.26	450.08
第 10 年	50%	105.84	150	1.26	450.08
第 11 年	50%	111.13	150	1.26	472.58
第 12 年	50%	111.13	150	1.26	472.58
第 13 年	50%	111.13	150	1.26	472.58
第 14 年	50%	111.13	150	1.26	472.58
第 15 年	50%	111.13	150	1.26	472.58
第 16 年	50%	111.13	150	1.26	472.58
合计					6,614.74

（4）电动自行车充电桩充电入

根据丰城市公安局交通管理大队统计，丰城市新能源出租车保有量为 109 辆，每辆新能源出租车充电天数按 360 天 / 年计算，每天需充电 2 次，每次充满约需 30kW（即每辆新能源出租车年充电量 21,600 度），充电服务费按每千瓦时 1.7 元（含电费）计取。为保守起见，项目建成后首年新能源出租车数量按 109 辆计，后续每 3 年增长 5%,运营期第 10 年起保持稳定。

各年收入见下表：

年度	负荷率	车辆数（万辆）	单次收费（元）	电动自行车充电桩充电入（万元）
第 1 年				
第 2 年	20%	20.00	2.00	720.00
第 3 年	25%	20.00	2.00	900.00
第 4 年	25%	20.00	2.00	900.00
第 5 年	25%	21.00	2.00	945.00
第 6 年	25%	21.00	2.00	945.00
第 7 年	25%	21.00	2.00	945.00
第 8 年	25%	22.05	2.00	992.25
第 9 年	25%	22.05	2.00	992.25
第 10 年	25%	22.05	2.00	992.25
第 11 年	25%	23.15	2.00	1,041.75

年度	负荷率	车辆数（万辆）	单次收费（元）	电动自行车充电桩充电入（万元）
第 12 年	25%	23.15	2.00	1,041.75
第 13 年	25%	23.15	2.00	1,041.75
第 14 年	25%	23.15	2.00	1,041.75
第 15 年	25%	23.15	2.00	1,041.75
第 16 年	25%	23.15	2.00	1,041.75
合计				14,582.25

2.经营成本

项目成本费用包括包含外购原材料、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等各项费用支出。

（1）外购燃料及动力费

项目能源动力主要为充电设施电力消耗，电费按 0.6 元 / 度计算。电动自行车平均每次充电量约 1.2 度，即单次充电电费为 0.72 元，单次收费为 4 元，即电费成本占收入的比为：0.72（元）÷4（元）＝18％。新能源小型汽车充电电费为 0.6 元 / 度，充电收费为 1.7 元 / 度，即电费成本占收入的比为：0.6（元）÷1.7（元）＝35.3％。新能源大型汽车充电电费为 0.6 元 / 度，充电收费为 1.26 元 / 度，即电费成本占收入的比为：0.6（元）÷1.7（元）＝47.6％。综上，项目电力费用：电动自行车充电桩收入 x18％＋新能源小型汽车充电桩收入 x35.3％+新能源大型汽车充电桩收入 x47.6％。

（2）工资及福利费

本项目劳动定员为 20 人，人均工资按 5 万元 / 年计，则首年年均工资及福利总额为 100 万元，后续每三年按照 5％的年增长速率递增，运营期第 10 年起保持稳定。工资福利费不考虑增值税进项税抵扣。

（3）修理费

按工程费用的 0.3%计算。

（4）维护费

设备设施维保按建安工程费的 0.2％计，第二年起每年递增 5%，运营期第 10 年起保持稳定（计算期第 11 年）。

（5）其他费用

包括管理费用等，按收入的 1％估算。

各年相关运营成本详见下表：

金额单位：人民币万元

年度	燃料及动力费	工资及福利费	修理费	维护费	其他费用	成本合计
第 1 年						
第 2 年	771.77	100.00	62.33	6.30	24.25	964.65
第 3 年	963.94	100.00	62.33	6.62	30.30	1,163.19
第 4 年	1,001.24	100.00	62.33	6.95	31.35	1,201.87
第 5 年	1,061.38	100.00	62.33	7.30	33.21	1,264.22
第 6 年	1,099.10	105.00	62.33	7.67	34.27	1,308.37
第 7 年	1,133.69	105.00	62.33	8.05	35.25	1,344.32
第 8 年	1,196.49	105.00	62.33	8.45	37.19	1,409.46
第 9 年	1,228.88	110.25	62.33	8.87	38.11	1,448.44
第 10 年	1,262.90	110.25	62.33	9.31	39.07	1,483.86
第 11 年	1,318.88	110.25	62.33	9.78	40.82	1,542.06
第 12 年	1,348.59	115.76	62.33	10.27	41.66	1,578.61
第 13 年	1,371.77	115.76	62.33	10.78	42.32	1,602.96
第 14 年	1,395.64	115.76	62.33	11.32	43.00	1,628.05
第 15 年	1,412.04	115.76	62.33	11.89	43.46	1,645.48
第 16 年	1,428.75	115.76	62.33	12.48	43.93	1,663.25
合计	17,995.06	1,624.55	934.95	136.04	558.19	21,248.79

3.项目相关运营税费

根据相关税费规定，本项目收入增值税税率 6%，本项目根据《财政部、税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号）及其附件，增值税即征即退 70%；城市维护建设税和教育费附加、地方教育费附加，分别按照购置税的 5%、3%、2%征收。

各年相关税费详见下表：

金额单位：人民币万元

年度	增值税	城建税	教育费附加及地方教育附加	税费合计
第 1 年				
第 2 年	43.66	2.18	2.18	48.02
第 3 年	54.53	2.73	2.73	59.99
第 4 年	56.43	2.82	2.82	62.07
第 5 年	59.77	2.99	2.99	65.75
第 6 年	61.69	3.08	3.08	67.85
第 7 年	63.46	3.17	3.17	69.80
第 8 年	66.94	3.35	3.35	73.64
第 9 年	68.59	3.43	3.43	75.45
第 10 年	70.33	3.52	3.52	77.37

年度	增值税	城建税	教育费附加及地方教育附加	税费合计
第 11 年	73.48	3.67	3.67	80.82
第 12 年	74.99	3.75	3.75	82.49
第 13 年	76.17	3.81	3.81	83.79
第 14 年	77.39	3.87	3.87	85.13
第 15 年	78.23	3.91	3.91	86.05
第 16 年	79.08	3.95	3.95	86.98
合计	1,004.74	50.23	50.23	1,105.20

（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，按照以项目收益的 100%、90%、80%的比例进行压力测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。因此在假设融资成本 4.3%的情况下，预测了按照以项目收益的 100%、90%、80%比例进行压力测试下现金净流入的情况。

金额单位：人民币万元

年度	收入汇总	成本汇总	税费汇总	收益 100%	收益 90%	收益 80%
第 1 年						
第 2 年	2,425.39	964.65	48.02	1,412.72	1,271.45	1,130.18
第 3 年	3,029.53	1,163.19	59.99	1,806.35	1,625.72	1,445.08
第 4 年	3,135.21	1,201.87	62.07	1,871.27	1,684.14	1,497.02
第 5 年	3,320.50	1,264.22	65.75	1,990.53	1,791.48	1,592.42
第 6 年	3,427.37	1,308.37	67.85	2,051.15	1,846.04	1,640.92
第 7 年	3,525.37	1,344.32	69.80	2,111.25	1,900.13	1,689.00
第 8 年	3,718.94	1,409.46	73.64	2,235.84	2,012.26	1,788.67
第 9 年	3,810.71	1,448.44	75.45	2,286.82	2,058.14	1,829.46
第 10 年	3,907.07	1,483.86	77.37	2,345.84	2,111.26	1,876.67
第 11 年	4,082.08	1,542.06	80.82	2,459.20	2,213.28	1,967.36
第 12 年	4,166.25	1,578.61	82.49	2,505.15	2,254.64	2,004.12
第 13 年	4,231.91	1,602.96	83.79	2,545.16	2,290.64	2,036.13
第 14 年	4,299.54	1,628.05	85.13	2,586.36	2,327.72	2,069.09
第 15 年	4,345.98	1,645.48	86.05	2,614.45	2,353.01	2,091.56
第 16 年	4,393.34	1,663.25	86.98	2,643.11	2,378.80	2,114.49
合计	55,819.19	21,248.79	1,105.20	33,465.20	30,118.71	26,772.17

（四）现金流覆盖还本付息的测算

项目拟发行专项债券 15,000 万元，本次申请发行 15,000 万元。假设了在融资成本 4.3%的情况下，预计发行人募投项目下充电桩收入等在债券存续期

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。因此在假设融资成本 4.3%的情况下，预测了三种模式下，项目实现的现金流净流入与融资成本平衡的情况。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			收益 100%	收益 90%	收益 80%
	本金	利息	本息合计			
第 1 年		322.50	322.50			
第 2 年		645.00	645.00	1,412.72	1,271.45	1,130.18
第 3 年		645.00	645.00	1,806.35	1,625.72	1,445.08
第 4 年		645.00	645.00	1,871.27	1,684.14	1,497.02
第 5 年		645.00	645.00	1,990.53	1,791.48	1,592.42
第 6 年		645.00	645.00	2,051.15	1,846.04	1,640.92
第 7 年		645.00	645.00	2,111.25	1,900.13	1,689.00
第 8 年		645.00	645.00	2,235.84	2,012.26	1,788.67
第 9 年		645.00	645.00	2,286.82	2,058.14	1,829.46
第 10 年		645.00	645.00	2,345.84	2,111.26	1,876.67
第 11 年		645.00	645.00	2,459.20	2,213.28	1,967.36
第 12 年		645.00	645.00	2,505.15	2,254.64	2,004.12
第 13 年		645.00	645.00	2,545.16	2,290.64	2,036.13
第 14 年		645.00	645.00	2,586.36	2,327.72	2,069.09
第 15 年		645.00	645.00	2,614.45	2,353.01	2,091.56
第 16 年	15,000.00	322.50	15,322.50	2,643.11	2,378.80	2,114.49
合计	15,000.00	9,675.00	24,675.00	33,465.20	30,118.71	26,772.17
项目收益覆盖本息倍数				1.36	1.22	1.08

在发行人募投项目收益的 100%、90%、80%的情况下，可实现现金流完全覆盖。

营业执照

统一社会信用代码

91110102085546327O

扫描企业码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　张恩军

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。）

出　资　额　2640 万元

成立日期　2013 年 11 月 22 日

主要经营场所　北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间

登记机关

2026 年 08 月 06 日

附件仅供报告使用

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

二〇一九　年八　月六　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate
110000104958

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

发证日期：
Date of Issuance
2015 年 /y 04 月 /m 22 日 /d

4

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.

钟金秀年检二维码

年 /y 月 /m 日 /d

7

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

北京兴华会计师事务所 江西分所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016 年 /y 5 月 /m 17 日 /d

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
2016 年 /y 5 月 /m 17 日 /d

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

江西万佳会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019 年 /y 1 月 /m 23 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京兴华会计师事务所
(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
2019 年 /y 1 月 /m 23 日 /d

11

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
1101020349442

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓名 Full name 钟金秀
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1979 年 10 月 05 日
工作单位 Working unit 北京兴华会计师事务师（特殊普通合伙）江西分所
身份证号码 Identity card No. 360102197910054828

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

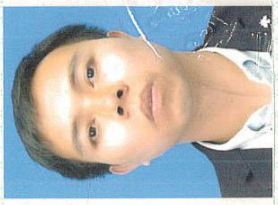
姓名 袁松禄
Full name

性别 男
Sex

出生日期 1981-10-20
Date of birth

工作单位 北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所
Working unit

身份证号码 362425198110202412
Identity card No.



北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
1101020349414

证书编号：110000100182
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：2019 年 07 月 11 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

袁松禄年检二维码

年 月 日
/y /m /d

6