

萍乡市市本级学前教育提升改造项目
已融资金调整至萍乡市儿童医院建设项目
—2022 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十三期）
—2022 年江西省政府专项债券（四十一期）（萍乡市）
调整专项债

项目收益与融资自求平衡方案总体评价说明

[2026]京会兴咨字第 00770196 号

萍乡市市本级学前教育提升改造项目
已融资金调整至萍乡市儿童医院建设项目
—2022 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十三期）
—2022 年江西省政府专项债券（四十一期）（萍乡市）
调整专项债

项目收益与融资自求平衡方案总体评价说明

[2026]京会兴咨字第 00770196 号

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为萍乡市财政局（以下简称“发行人”）申请萍乡市市本级学前教育提升改造项目已融资金调整至萍乡市儿童医院建设项目—2022 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十三期）—2022 年江西省政府专项债券（四十一期）（萍乡市）（以下简称“本期债券调整”）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。

本总体评价仅供萍乡市市本级学前教育提升改造项目已融资金调整至萍乡市儿童医院建设项目—2022 年江西省高质量发展补短板专项债券（二十三期）—2022 年江西省政府专项债券（四十一期）（萍乡市）之目的使用，不得用作其他任何目的。

1. 本期债券调整项目应付本息情况

拟调整项目系萍乡市市本级学前教育提升改造项目—2022 年江西省高质量发展

补短板专项债券（二十三期）—2022年江西省政府专项债券（四十一期），项目情况：

项目系萍乡市市本级学前教育提升改造项目，主要建设内容及规模：萍乡市内5个公办幼儿园的改扩建，分别为萍乡市实验幼儿园、萍乡市保育院、萍乡市第二幼儿园、萍乡市第三幼儿园、萍乡市商业保育院。项目总建筑面积35500平方米，其中5所幼儿园教学楼总面积30175平方米，其他配套总建筑面积5325平方米，操场总面积6120平方米，可容纳2040名幼儿上学。

总投资为13,000.00万元，项目拟发行专项债券6,500.00万元，已申请发行6,000.00万元，建设单位自筹资本金6,500.00万元。因项目已竣工，结余债券资金450万元，现申请资金用途调整。

调整后项目为萍乡市儿童医院建设项目。

萍乡市儿童医院建设项目拟融资金额36,000.00万元，一期已申请发行9,700.00万元，发行利率2.42%，发行年限30年；二期已申请发行9,800.00万元，发行利率2.09%，发行年限30年；本次调整专项债券450.00万元，2022年发行，发行利率3.25%，发行年限15年，假设剩余融资利率4.50%，期限30年，由实施单位在运营期每半年支付债券利息，第三十年到期一次偿还本金，本期拟调整债券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
2026年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2027年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2028年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2029年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2030年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2031年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2032年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2033年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2034年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2035年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2036年	450.00		450.00	3.25%	14.63
2037年	450.00	450.00		3.25%	14.63
合计		450.00			175.56

2. 项目产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

萍乡市儿童医院建设项目作为本期债券募集资金投资项目，现金流入通过门诊收入、住院收入等实现。

(2) 项目产生的净现金流入

假设萍乡市儿童医院建设项目按照情景 1：项目收入及成本按实现的 100%；情景 2：项目收入下降 10%；情景 3：项目成本上升 10%；情景 4：项目收入下降 10%，项目成本上升 10%四种情景下，自融资开始日起三十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	169,674.27
情景 2	119,682.76
情景 3	136,650.10
情景 4	86,658.59

3. 预期门诊收入、住院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	2.39
情景 2	1.68
情景 3	1.92
情景 4	1.22

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，认为萍乡市儿童医院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，为萍乡市儿童医院建设项目提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，门诊收入、住院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，充分满足萍乡市儿童医院建设项目还本付息要求。

此页无正文，仅为[2026]京会兴咨字第 00770196 号报告签字盖章页。



北京兴华会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国·北京

二〇二六年六月十一日

中国注册会计师：

钟茶秀



中国注册会计师：

梁会平



附件：

项目收益及现金流入预测说明

经专项审核，我们认为，在萍乡市儿童医院建设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，本次评价的萍乡市儿童医院建设项目预期门诊收入、住院收入等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：

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萍乡市儿童医院建设项目为基础，结合预期的门诊收入、住院收入等，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）发行人预测的门诊收入、住院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

项目建设总建筑面积约 54900 平方米，其中地上建筑面积约 40900 平方米，地下建筑面积约 14000 平方米。并建设相应的配套设施等，儿童医院设立床位 300 张。

2. 建设投资及资金来源

根据萍乡市发展和改革委员会《关于萍乡市儿童医院建设项目可行性研究报告的批复》（萍发改审字【2023】45号），本项目总投资估算为 45,000.00 万元，拟发行地方政府专项债券 36,000.00 万元，一期已申请发行 9,700.00 万元，二期已申请发行 9,800.00 万元，本次调整专项债券 450.00 万元，项目单位自筹资金 9,000.00 万元。

（二）项目收益及现金流入预测项目说明

1、经营收入

本项目主要收入来源为门诊收入、住院收入。

（1）门诊收入分析

由于 2020~2022 年一直疫情反复，数据波动较大，2022 年 12 月开始疫情封控已正式放开，社会将正式偏向稳定，参考萍乡市妇幼保健院疫情前 2019 年门诊量达到 470633 人次，其中纯粹儿科人数已达到 254471 人次，加上其他部分妇幼均可的公共科目，人数可观：

考虑项目建成后从萍乡市妇幼保健院独立分出幼儿方面业务，保守预计运营期第一年入院门诊人数达到萍乡市妇幼保健院业务量的 50%，即 17.9 万人次/年，之后每年门诊人次逐年增长 10%，至 25 万人次不再增长。

参考 2021 年萍乡市妇幼保健院次均门诊费用为 331.1 元。项目保守预测 2025 年萍乡市儿童医院投入运营后次均门诊费用为 300 元的基准计算，考虑社会经济发展，参考萍乡市妇幼保健院门诊费用过去三年增长率平均为 10.54%，保守预测运营期次均门诊费用每年增长 2%。

金额单位：人民币万元

	年度	年诊断人次（人）	门诊单价（元）	门诊收入（万元）
建设期	第一年			
	第二年			0.00
运营期	第三年	179,000.00	300.00	5,370.00
	第四年	196,900.00	306.00	6,025.14
	第五年	216,590.00	312.12	6,760.21
	第六年	238,249.00	318.36	7,584.90
	第七年	250,000.00	324.73	8,118.25
	第八年	250,000.00	331.22	8,280.50
	第九年	250,000.00	337.84	8,446.00
	第十年	250,000.00	344.60	8,615.00

	年度	年诊断人次（人）	门诊单价（元）	门诊收入（万元）
	第十一年	250,000.00	351.49	8,787.25
	第十二年	250,000.00	358.52	8,963.00
	第十三年	250,000.00	365.69	9,142.25
	第十四年	250,000.00	373.00	9,325.00
	第十五年	250,000.00	380.46	9,511.50
	第十六年	250,000.00	388.07	9,701.75
	第十七年	250,000.00	395.83	9,895.75
	第十八年	250,000.00	403.75	10,093.75
	第十九年	250,000.00	411.83	10,295.75
	第二十年	250,000.00	420.07	10,501.75
	第二十一年	250,000.00	428.47	10,711.75
	第二十二年	250,000.00	437.04	10,926.00
	第二十三年	250,000.00	445.78	11,144.50
	第二十四年	250,000.00	454.70	11,367.50
	第二十五年	250,000.00	463.79	11,594.75
	第二十六年	250,000.00	473.07	11,826.75
	第二十七年	250,000.00	482.53	12,063.25
	第二十八年	250,000.00	492.18	12,304.50
	第二十九年	250,000.00	502.02	12,550.50
	第三十年	250,000.00	512.06	12,801.50
	合计			272,708.75

（2）住院收入分析

项目建成运营后作为萍乡唯一一家儿童专科医院，除了萍乡妇幼保健院自身分离出去的儿科业务，对于萍乡市其他医院儿科方面也会起到引流作用，人数不仅限于现萍乡妇幼保健院儿科住院人数，保守预计运营期第一年入院人次为 8870 人次，之后预测每年增长 10%，至 12000 人次不再增长：

参考萍乡市妇幼保健院 2019~2021 年平均次均住院费用为 5191.27 元，项目按其平均次均住院费用 5191.27 元为基准计算，萍乡市妇幼保健院过去三年增长率平均为 9.84%，项目保守预测运营期日均门诊费用每年增长 2%。

金额单位：人民币万元

	年度	入院人次	住院次均费用 (元/人次)	住院收入（万元）
建设期	第一年			
	第二年			
运营期	第三年	8,870.00	5,191.27	4,604.66
	第四年	9,757.00	5,295.10	5,166.43
	第五年	10,732.70	5,401.00	5,796.73

	年度	入院人次	住院次均费用 (元/人次)	住院收入(万元)
	第六年	11,805.97	5,509.02	6,503.93
	第七年	12,000.00	5,619.20	6,743.04
	第八年	12,000.00	5,731.58	6,877.90
	第九年	12,000.00	5,846.21	7,015.45
	第十年	12,000.00	5,963.13	7,155.76
	第十一年	12,000.00	6,082.39	7,298.87
	第十二年	12,000.00	6,204.04	7,444.85
	第十三年	12,000.00	6,328.12	7,593.74
	第十四年	12,000.00	6,454.68	7,745.62
	第十五年	12,000.00	6,583.77	7,900.52
	第十六年	12,000.00	6,715.45	8,058.54
	第十七年	12,000.00	6,849.76	8,219.71
	第十八年	12,000.00	6,986.76	8,384.11
	第十九年	12,000.00	7,126.50	8,551.80
	第二十年	12,000.00	7,269.03	8,722.84
	第二十一年	12,000.00	7,414.41	8,897.29
	第二十二年	12,000.00	7,562.70	9,075.24
	第二十三年	12,000.00	7,713.95	9,256.74
	第二十四年	12,000.00	7,868.23	9,441.88
	第二十五年	12,000.00	8,025.59	9,630.71
	第二十六年	12,000.00	8,186.10	9,823.32
	第二十七年	12,000.00	8,349.82	10,019.78
	第二十八年	12,000.00	8,516.82	10,220.18
	第二十九年	12,000.00	8,687.16	10,424.59
	第三十年	12,000.00	8,860.90	10,633.08
	合计			227,207.31

2、经营成本

(1) 工资及福利费

按照《三级儿童医院评审标准（2011 年版）》（卫医管发〔2011〕79 号），三级儿童医院应满足开放床位与卫生技术人员之比 1：1.15，开放床位与护士人员之比 $\geq 0.4:1$ ，项目卫生技术人员与护士按 1：1.6 配备，人员数量为 480 人，其他行政及后勤人员按 1：0.3 配备，人员数量为 90 人，合计 570 人。本项目参考萍乡各医院薪资情况，人均工资福利费按 9 万元/年计算，经计算项目，年工资与福利费用合计为 4104 万元，项目为公立医院，人员区分编内以及编外工作人员，编内成本一般为财政支出，不计入成本，参考萍乡市市卫健委发布的 2022 年萍乡市妇幼保健院预算公开，萍乡市妇幼保健院现有编制人数 317 人，萍乡市妇幼保健院现有床位为 410 张，则床位与编制人员比约为 1：0.78，项目床位数为 300 张，预测事业

编制名额为 $300 \times 0.78 = 234$ 人，则编外工作人员为 336 人，纳入成本的年工资与福利费为 3024 万元，工考虑社会经济发展，工资每三年增长 5%。

(2) 药品及营业费用

项目预测运营期药品成本占营业收入的 40%。

(3) 维修费

修理费按项目形成的折旧费用的 10% 计算。

(4) 外购燃料和动力费用

本项目年用电 412.30 万千瓦时，年用天然气 36618.93m^3 ，年用水 8.51 万吨，根据赣发改价管〔2020〕997 号一般工商业为 0.6161 元/千瓦时，根据萍发改价管字〔2019〕412 号非居民用管道天然气最高销售价格为 3.04 元/立方米，根据萍发改收费字〔2009〕411 号，行政事业单位水价合计为 3.4 元/吨。项目年电费为 254.02 万元，天然气费用为 11.13 万元，水费为 28.93 万元。

(5) 其他费用

其他费用主要包括培训费，管理费用、办公用品等，参考同类医院的费用水平，按营业收入的 3% 估算；

(6) 税金

依据国家税收行业规定，公立医院是福利性事业单位，免征增值税及地方附加税；

营业成本明细如下：

金额单位：人民币万元

	年度	外购燃料和动力费用	药品及营业费用	工资及福利费	修理费和维护费	其他营业费用	经营成本合计
建设期	第一年						
	第二年						-
运营期	第三年	294.08	3,989.86	3,024.00	107.37	299.24	7,714.55
	第四年	294.08	4,476.63	3,024.00	107.37	335.75	8,237.83
	第五年	294.08	5,022.78	3,024.00	107.37	376.71	8,824.94
	第六年	294.08	5,635.53	3,175.20	107.37	422.66	9,634.84
	第七年	294.08	5,944.52	3,175.20	107.37	445.84	9,967.01
	第八年	294.08	6,063.36	3,175.20	107.37	454.75	10,094.76
	第九年	294.08	6,184.58	3,333.96	107.37	463.84	10,383.83

	年度	外购燃料和动力费用	药品及营业费用	工资及福利费	修理费和维护费	其他营业费用	经营成本合计
	第十年	294.08	6,308.30	3,333.96	107.37	473.12	10,516.83
	第十一年	294.08	6,434.45	3,333.96	73.03	482.58	10,618.10
	第十二年	294.08	6,563.14	3,500.66	73.03	492.24	10,923.15
	第十三年	294.08	6,694.40	3,500.66	73.03	502.08	11,064.25
	第十四年	294.08	6,828.25	3,500.66	73.03	512.12	11,208.14
	第十五年	294.08	6,964.81	3,675.69	73.03	522.36	11,529.97
	第十六年	294.08	7,104.12	3,675.69	73.03	532.81	11,679.73
	第十七年	294.08	7,246.18	3,675.69	73.03	543.46	11,832.44
	第十八年	294.08	7,391.14	3,859.47	73.03	554.34	12,172.06
	第十九年	294.08	7,539.02	3,859.47	73.03	565.43	12,331.03
	第二十年	294.08	7,689.84	3,859.47	73.03	576.74	12,493.16
	第二十一年	294.08	7,843.62	4,052.44	73.03	588.27	12,851.44
	第二十二年	294.08	8,000.50	4,052.44	73.03	600.04	13,020.09
	第二十三年	294.08	8,160.50	4,052.44	73.03	612.04	13,192.09
	第二十四年	294.08	8,323.75	4,255.06	73.03	624.28	13,570.20
	第二十五年	294.08	8,490.18	4,255.06	73.03	636.76	13,749.11
	第二十六年	294.08	8,660.03	4,255.06	73.03	649.50	13,931.70
	第二十七年	294.08	8,833.21	4,467.81	73.03	662.49	14,330.62
	第二十八年	294.08	9,009.87	4,467.81	73.03	675.74	14,520.53
	第二十九年	294.08	9,190.04	4,467.81	73.03	689.25	14,714.21
	第三十年	294.08	9,373.83	4,691.20	73.03	703.04	15,135.18
	合计	8,234.24	199,966.44	104,724.07	2,319.56	14,997.48	330,241.79

3、可用于资金平衡的现金净流入

萍乡市儿童医院建设项目运营期间共有门诊收入、住院收入等收入，扣除经营成本，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	门诊收入	住院收入	经营成本	收益余额
建设期	第一年				
	第二年				
运营期	第三年	5,370.00	4,604.66	7,714.55	2,260.11
	第四年	6,025.14	5,166.43	8,237.83	2,953.74
	第五年	6,760.21	5,796.73	8,824.94	3,732.00
	第六年	7,584.90	6,503.93	9,634.84	4,453.99
	第七年	8,118.25	6,743.04	9,967.01	4,894.28
	第八年	8,280.50	6,877.90	10,094.76	5,063.64
	第九年	8,446.00	7,015.45	10,383.83	5,077.62
	第十年	8,615.00	7,155.76	10,516.83	5,253.93
	第十一年	8,787.25	7,298.87	10,618.10	5,468.02

	年度	门诊收入	住院收入	经营成本	收益余额
	第十二年	8,963.00	7,444.85	10,923.15	5,484.70
	第十三年	9,142.25	7,593.74	11,064.25	5,671.74
	第十四年	9,325.00	7,745.62	11,208.14	5,862.48
	第十五年	9,511.50	7,900.52	11,529.97	5,882.05
	第十六年	9,701.75	8,058.54	11,679.73	6,080.56
	第十七年	9,895.75	8,219.71	11,832.44	6,283.02
	第十八年	10,093.75	8,384.11	12,172.06	6,305.80
	第十九年	10,295.75	8,551.80	12,331.03	6,516.52
	第二十年	10,501.75	8,722.84	12,493.16	6,731.43
	第二十一年	10,711.75	8,897.29	12,851.44	6,757.60
	第二十二年	10,926.00	9,075.24	13,020.09	6,981.15
	第二十三年	11,144.50	9,256.74	13,192.09	7,209.15
	第二十四年	11,367.50	9,441.88	13,570.20	7,239.18
	第二十五年	11,594.75	9,630.71	13,749.11	7,476.35
	第二十六年	11,826.75	9,823.32	13,931.70	7,718.37
	第二十七年	12,063.25	10,019.78	14,330.62	7,752.41
	第二十八年	12,304.50	10,220.18	14,520.53	8,004.15
	第二十九年	12,550.50	10,424.59	14,714.21	8,260.88
	第三十年	12,801.50	10,633.08	15,135.18	8,299.40
	合计	272,708.75	227,207.31	330,241.79	169,674.27

(三) 项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖于一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对于未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

1. 当项目收入下降 10%，相关测试数据如下：

金额单位：人民币万元

	年度	门诊收入	住院收入	经营成本	收益余额
建设期	第一年				
	第二年				
运营期	第三年	4,833.00	4,144.19	7,714.55	1,262.64
	第四年	5,422.63	4,649.79	8,237.83	1,834.59
	第五年	6,084.19	5,217.06	8,824.94	2,476.31
	第六年	6,826.41	5,853.54	9,634.84	3,045.11
	第七年	7,306.43	6,068.74	9,967.01	3,408.16
	第八年	7,452.45	6,190.11	10,094.76	3,547.80
	第九年	7,601.40	6,313.91	10,383.83	3,531.48
	第十年	7,753.50	6,440.18	10,516.83	3,676.85
	第十一年	7,908.53	6,568.98	10,618.10	3,859.41
	第十二年	8,066.70	6,700.37	10,923.15	3,843.92

	年度	门诊收入	住院收入	经营成本	收益余额
	第十三年	8,228.03	6,834.37	11,064.25	3,998.15
	第十四年	8,392.50	6,971.06	11,208.14	4,155.42
	第十五年	8,560.35	7,110.47	11,529.97	4,140.85
	第十六年	8,731.58	7,252.69	11,679.73	4,304.54
	第十七年	8,906.18	7,397.74	11,832.44	4,471.48
	第十八年	9,084.38	7,545.70	12,172.06	4,458.02
	第十九年	9,266.18	7,696.62	12,331.03	4,631.77
	第二十年	9,451.58	7,850.56	12,493.16	4,808.98
	第二十一年	9,640.58	8,007.56	12,851.44	4,796.70
	第二十二年	9,833.40	8,167.72	13,020.09	4,981.03
	第二十三年	10,030.05	8,331.07	13,192.09	5,169.03
	第二十四年	10,230.75	8,497.69	13,570.20	5,158.24
	第二十五年	10,435.28	8,667.64	13,749.11	5,353.81
	第二十六年	10,644.08	8,840.99	13,931.70	5,553.37
	第二十七年	10,856.93	9,017.80	14,330.62	5,544.11
	第二十八年	11,074.05	9,198.16	14,520.53	5,751.68
	第二十九年	11,295.45	9,382.13	14,714.21	5,963.37
	第三十年	11,521.35	9,569.77	15,135.18	5,955.94
	合计	245,437.94	204,486.61	330,241.79	119,682.76

2. 当项目成本上升 10%，相关测试数据如下：

金额单位：人民币万元

	年度	门诊收入	住院收入	经营成本	收益余额
建设期	第一年				
	第二年				
运营期	第三年	5,370.00	4,604.66	8,486.01	1,488.65
	第四年	6,025.14	5,166.43	9,061.61	2,129.96
	第五年	6,760.21	5,796.73	9,707.43	2,849.51
	第六年	7,584.90	6,503.93	10,598.32	3,490.51
	第七年	8,118.25	6,743.04	10,963.71	3,897.58
	第八年	8,280.50	6,877.90	11,104.24	4,054.16
	第九年	8,446.00	7,015.45	11,422.21	4,039.24
	第十年	8,615.00	7,155.76	11,568.51	4,202.25
	第十一年	8,787.25	7,298.87	11,679.91	4,406.21
	第十二年	8,963.00	7,444.85	12,015.47	4,392.38
	第十三年	9,142.25	7,593.74	12,170.68	4,565.31
	第十四年	9,325.00	7,745.62	12,328.95	4,741.67
	第十五年	9,511.50	7,900.52	12,682.97	4,729.05
	第十六年	9,701.75	8,058.54	12,847.70	4,912.59
	第十七年	9,895.75	8,219.71	13,015.68	5,099.78
	第十八年	10,093.75	8,384.11	13,389.27	5,088.59
	第十九年	10,295.75	8,551.80	13,564.13	5,283.42

	年度	门诊收入	住院收入	经营成本	收益余额
	第二十年	10,501.75	8,722.84	13,742.48	5,482.11
	第二十一年	10,711.75	8,897.29	14,136.58	5,472.46
	第二十二年	10,926.00	9,075.24	14,322.10	5,679.14
	第二十三年	11,144.50	9,256.74	14,511.30	5,889.94
	第二十四年	11,367.50	9,441.88	14,927.22	5,882.16
	第二十五年	11,594.75	9,630.71	15,124.02	6,101.44
	第二十六年	11,826.75	9,823.32	15,324.87	6,325.20
	第二十七年	12,063.25	10,019.78	15,763.68	6,319.35
	第二十八年	12,304.50	10,220.18	15,972.58	6,552.10
	第二十九年	12,550.50	10,424.59	16,185.63	6,789.46
	第三十年	12,801.50	10,633.08	16,648.70	6,785.88
	合计	272,708.75	227,207.31	363,265.96	136,650.10

3. 当项目收入下降 10%，且项目成本上升 10%，相关测试数据如下：

金额单位：人民币万元

	年度	门诊收入	住院收入	经营成本	收益余额
建设期	第一年				
	第二年				
运营期	第三年	4,833.00	4,144.19	8,486.01	491.18
	第四年	5,422.63	4,649.79	9,061.61	1,010.81
	第五年	6,084.19	5,217.06	9,707.43	1,593.82
	第六年	6,826.41	5,853.54	10,598.32	2,081.63
	第七年	7,306.43	6,068.74	10,963.71	2,411.46
	第八年	7,452.45	6,190.11	11,104.24	2,538.32
	第九年	7,601.40	6,313.91	11,422.21	2,493.10
	第十年	7,753.50	6,440.18	11,568.51	2,625.17
	第十一年	7,908.53	6,568.98	11,679.91	2,797.60
	第十二年	8,066.70	6,700.37	12,015.47	2,751.60
	第十三年	8,228.03	6,834.37	12,170.68	2,891.72
	第十四年	8,392.50	6,971.06	12,328.95	3,034.61
	第十五年	8,560.35	7,110.47	12,682.97	2,987.85
	第十六年	8,731.58	7,252.69	12,847.70	3,136.57
	第十七年	8,906.18	7,397.74	13,015.68	3,288.24
	第十八年	9,084.38	7,545.70	13,389.27	3,240.81
	第十九年	9,266.18	7,696.62	13,564.13	3,398.67
	第二十年	9,451.58	7,850.56	13,742.48	3,559.66
	第二十一年	9,640.58	8,007.56	14,136.58	3,511.56
	第二十二年	9,833.40	8,167.72	14,322.10	3,679.02
	第二十三年	10,030.05	8,331.07	14,511.30	3,849.82
	第二十四年	10,230.75	8,497.69	14,927.22	3,801.22
	第二十五年	10,435.28	8,667.64	15,124.02	3,978.90
	第二十六年	10,644.08	8,840.99	15,324.87	4,160.20

	年度	门诊收入	住院收入	经营成本	收益余额
	第二十七年	10,856.93	9,017.80	15,763.68	4,111.05
	第二十八年	11,074.05	9,198.16	15,972.58	4,299.63
	第二十九年	11,295.45	9,382.13	16,185.63	4,491.95
	第三十年	11,521.35	9,569.77	16,648.70	4,442.42
	合计	245,437.94	204,486.61	363,265.96	86,658.59

（四）现金流覆盖还本付息的测算

项目拟融资金额 36,000.00 万元，一期已申请发行 9,700.00 万元，发行利率 2.42%，发行年限 30 年；二期已申请发行 9,800.00 万元，发行利率 2.09%，发行年限 30 年；本次调整专项债券 450.00 万元，2022 年发行，发行利率 3.25%，发行年限 15 年。假设剩余融资成本 4.50%的情况下，预计发行人募投项目下门诊收入、住院收入等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。因此在假设剩余融资成本 4.50%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。

年度	债券本息支付			收入 100%成本 100%	收入 90%，成本 100%	收入 100%，成本 110%	收入 90%， 成本 110%
	本金	利息	本息合计				
第 1 年		1,176.44	1,176.44				
第 2 年		1,176.44	1,176.44				
第 3 年		1,176.44	1,176.44	2,260.11	1,262.64	1,488.65	491.18
第 4 年		1,176.44	1,176.44	2,953.74	1,834.59	2,129.96	1,010.81
第 5 年		1,176.44	1,176.44	3,732.00	2,476.31	2,849.51	1,593.82
第 6 年		1,176.44	1,176.44	4,453.99	3,045.11	3,490.51	2,081.63
第 7 年		1,176.44	1,176.44	4,894.28	3,408.16	3,897.58	2,411.46
第 8 年		1,176.44	1,176.44	5,063.64	3,547.80	4,054.16	2,538.32
第 9 年		1,176.44	1,176.44	5,077.62	3,531.48	4,039.24	2,493.10
第 10 年		1,176.44	1,176.44	5,253.93	3,676.85	4,202.25	2,625.17
第 11 年		1,176.44	1,176.44	5,468.02	3,859.41	4,406.21	2,797.60
第 12 年	450.00	1,176.44	1,626.44	5,484.70	3,843.92	4,392.38	2,751.60
第 13 年		1,161.81	1,161.81	5,671.74	3,998.15	4,565.31	2,891.72
第 14 年		1,161.81	1,161.81	5,862.48	4,155.42	4,741.67	3,034.61
第 15 年		1,161.81	1,161.81	5,882.05	4,140.85	4,729.05	2,987.85
第 16 年		1,161.81	1,161.81	6,080.56	4,304.54	4,912.59	3,136.57
第 17 年		1,161.81	1,161.81	6,283.02	4,471.48	5,099.78	3,288.24
第 18 年		1,161.81	1,161.81	6,305.80	4,458.02	5,088.59	3,240.81
第 19 年		1,161.81	1,161.81	6,516.52	4,631.77	5,283.42	3,398.67
第 20 年		1,161.81	1,161.81	6,731.43	4,808.98	5,482.11	3,559.66
第 21 年		1,161.81	1,161.81	6,757.60	4,796.70	5,472.46	3,511.56

年度	债券本息支付			收入 100%成本 100%	收入 90%, 成本 100%	收入 100%, 成 本 110%	收入 90%, 成本 110%
	本金	利息	本息合计				
第 22 年		1,161.81	1,161.81	6,981.15	4,981.03	5,679.14	3,679.02
第 23 年		1,161.81	1,161.81	7,209.15	5,169.03	5,889.94	3,849.82
第 24 年		1,161.81	1,161.81	7,239.18	5,158.24	5,882.16	3,801.22
第 25 年		1,161.81	1,161.81	7,476.35	5,353.81	6,101.44	3,978.90
第 26 年		1,161.81	1,161.81	7,718.37	5,553.37	6,325.20	4,160.20
第 27 年		1,161.81	1,161.81	7,752.41	5,544.11	6,319.35	4,111.05
第 28 年		1,161.81	1,161.81	8,004.15	5,751.68	6,552.10	4,299.63
第 29 年		1,161.81	1,161.81	8,260.88	5,963.37	6,789.46	4,491.95
第 30 年	35,550.00	1,161.81	36,711.81	8,299.40	5,955.94	6,785.88	4,442.42
合计	36,000.00	35,029.86	71,029.86	169,674.27	119,682.76	136,650.10	86,658.59
项目收益覆盖本息倍数				2.39	1.68	1.92	1.22

在发行人募投项目下门诊收入、住院收入等收入的 100%、90%、项目成本 100%、110%的情况下，可实现现金流完全覆盖。

仅供报告附件使用



营业执照

统一社会信用代码

911101020855463270



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

(副本) (10-3)

名称 北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 2640 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

2025 年 12 月 09 日

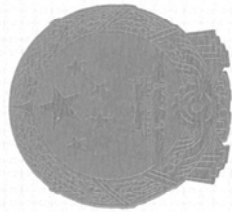
国家企业信用信息公示系统网址：

<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：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 /y /m /d

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

二、陈万志、陈万师

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017年6月9日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中学时代 事务所

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2014年6月9日

注册会计师工作单位变动期间

同意调出
Agree the holder to be transferred from

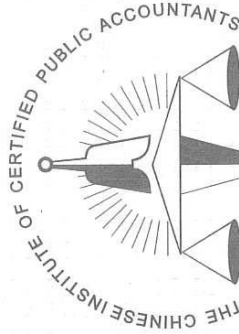
中兴财光华会计师事务所 CPAS
(特殊普通合伙) 江西分所

Stamp of the transfer-out Institute of CPAS

同意调入
A agree the holder to be transferred to

所
務
處

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015 年 02 月 05 日
/y /m /d



钟茶秀

[illegible]

女

Sex

1975年10月05日

出生日期
Date of birth

江西万佳会计师事务所

Working unit

36010219751005482

Identity card No.

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.



证书编号:
No. of Certificate
440101570064

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

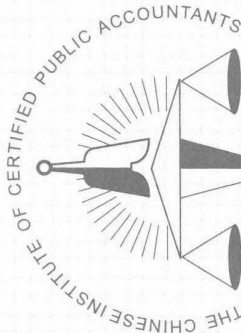
发证日期:
Date of Issuance
2021 年 03 月 29 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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

年 月 日
y m d



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 of CPAs

同意调出
Agree the holder to be transferred from

广东中诚信会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2024 年 3 月 5 日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

广东中诚信会计师事务所
CPAs

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

2024 年 3 月 8 日
y m d



姓名
Full name
梁丽平

性别
Sex
女

出生日期
Date of birth
1982-06-02

工作单位
Working unit
广东中诚信会计师事务所
(特殊普通合伙)东莞分所

身份证号码
Identity card No.
362204198206021023