

2025 年第八批天津市政府债券滨海新区
(天津医科大学总医院空港医院二期项目)
财务报告
YT-KJ-2025-财咨字-052

天津倚天会计师事务所有限公司
Tianjin Yitian Certified Public Accountants Co.,Ltd

目 录

第一部分 专项评价报告

一、债券应付本息情况	1
二、项目产生的净现金流入	2
（一）现金流基本假设条件及依据	2
（二）现金流入基本假设条件及依据	3
（三）现金流出基本假设条件及依据	4
（四）项目现金净流量	5
三、项目现金流覆盖债券本息情况	6

第二部分 项目收益情况说明

一、项目实施单位基本情况	8
二、项目预测收入情况	8
三、项目预测成本情况	10
四、净现金流情况	12
五、压力测试	14

2025年第八批天津市政府债券滨海新区 (天津医科大学总医院空港医院二期项目) 财务报告

YT-KJ-2025-财咨字-052

我们接受委托,对天津医科大学总医院空港医院二期项目专项债券(以下简称“本期债券”)项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号--预测性财务信息的审核》。天津医科大学总医院空港医院二期相关项目单位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。

本评价报告仅供发行人本次发行天津医科大学总医院空港医院二期项目专项债券之目的使用,不得用作其他任何目的。

经审核,我们认为,天津医科大学总医院空港医院二期项目预测利息备付率5.54,预测偿债备付率1.86,该项目的预测收益能达到收益与融资平衡。同时,我们查阅了天津医科大学总医院空港医院二期项目的《天津医科大学总医院空港医院二期可行性研究报告》、《天津医科大学总医院空港医院二期项目情况-2025年续发》、《天津港保税区规划国土和建设交通局关于天津医科大学总医院空港医院二期工程初步设计及概算的批复》(津保规建批【2021】4号)以及有关的基础数据,通过测算,未发现现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下:

一、债券应付本息情况

天津市政府债券滨海新区(天津医科大学总医院空港医院二期项目)专项债券拟于2020年至2026年期间分期申请发行债券,共计拟申请发行债券金额100,000.00万元。

其中,2020年8月17日已发行债券15,000.00万元(债券期限十五年,债券利率3.69%),2022年2月10日已发行债券10,000.00万元(债券期限十五年,债券利率3.18%),2022年6月20日已发行债券20,000.00万元(债券期限十五年,债券利率3.22%),2023年8月25日已发行债券5,000.00万元(债券期限十五年,债券利率2.81%),2024年6月3日已发行债券20,000.00万元(债券期限十五年,债券利率2.60%),2025年拟申请发行债券20,000.00万元,本期拟发行债券20,000.00万元,2026年拟申请发行债券10,000.00万元债券期限均为十五年,暂估续发专项债券计算利率为4%,利息按每半年付息,到期偿还本金,自发行之日起15年债券存续期应还本付息情况如下:

金额单位:人民币万元

年度	期初本金	发行债券	偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息
2020年		15,000.00		15,000.00	3.69%	-
2021年	15,000.00			15,000.00		553.50
2022年	15,000.00	30,000.00		45,000.00	3.18%/3.22%	1,034.50
2023年	45,000.00	5,000.00		50,000.00	2.81%	1,515.50
2024年	50,000.00	20,000.00		70,000.00	2.60%	1,916.00
2025年	70,000.00	20,000.00		90,000.00	4.00%	2,176.00
2026年	90,000.00	10,000.00		100,000.00	4.00%	3,176.00
2027年	100,000.00			100,000.00		3,376.00
2028年	100,000.00			100,000.00		3,376.00
2029年	100,000.00			100,000.00		3,376.00
2030年	100,000.00			100,000.00		3,376.00
2031年	100,000.00			100,000.00		3,376.00
2032年	100,000.00			100,000.00		3,376.00
2033年	100,000.00			100,000.00		3,376.00
2034年	100,000.00			100,000.00		3,376.00
2035年	100,000.00		15,000.00	85,000.00		3,376.00
2036年	85,000.00			85,000.00		2,822.50
2037年	85,000.00		30,000.00	55,000.00		2,341.50
2038年	55,000.00		5,000.00	50,000.00		1,860.50
2039年	50,000.00		20,000.00	30,000.00		1,460.00
2040年	30,000.00		20,000.00	10,000.00		1,200.00
2041年	10,000.00		10,000.00	-		200.00
合计		100,000.00	100,000.00			50,640.00

二、项目产生的净现金流入

(一) 现金流基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入主要为项目建成后经营收益。

空港医院二期项目位于保税区空港经济区天津医科大学总医院空港医院范围内,医

院四至范围：东至环河东路、南至东六道、西至桂雨路、北至东五道，院区规划总占地面积约 134049 平方米（约合 201 亩）。

空港医院二期规划床位 1000 张、新建建筑总面积 104707 平方米，其中，地上建筑面积 51646 平方米，包括国际医疗部 8370 平方米、国际住院部 19345 平方米、普通住院部 22855 平方米以及附属用房 1076 平方米等；地下建筑面积 53061 平方米，主要为功能用房、设备用房、停车库及人防工程等；同时结合业务发展需求拟购置医疗设备 1356 台/套。项目建成后，医院总建筑面积达到 211117 平方米，总床位规模为 1500 张，床均建筑面积 141 平方米/床。

项目建设工程期为 2021 年 4 月-2026 年 3 月，总工期约 60 个月。

（二）现金流入基本假设条件及依据

本项目建成后，主要的收入项目包括门诊收入、住院收入和其他收入，具体情况如下：

1、门诊收入

门诊收入按照近期的年门诊人次和门诊病人人次均医药费进行测算，其中年门诊人次按照《综合医院建设标准》（2018版）第十二条确定，综合医院的日门（急）诊量与编制床位数的比值宜为3:1；年门诊人次=病床规模*病床使用率*3*365，根据医院提供2023-2024年历史数据，2024年人均门诊费用为355.13元，考虑地方GDP增速及项目主要为负压病房及高端病房等因素，2026年人均门诊费用按照376.75元计算（2024年人均门诊费用为基数，每年增长3%计算）人均门诊费用此后按照每年增长3%考虑；考虑本项目建成后的优势、重点发展方向，以及本项目的建设规模、医疗设施等具体情况，结合项目辐射服务范围、区域发展情况等多方面的影响因素，在预测期内，合理考虑就诊人次及床位平均使用率，其中：床位使用率运营期第一年按75%测算，第二年按85%测算，第三、四年按90%测算，从第五年开始按95%测算。

截至债券存续期结束，门诊收入为727,030.12万元。

2、住院收入

住院收入按病床规模、病床使用率、平均住院天数和出院病人人均住院费用进行测算，根据医院提供2023-2024年历史数据，2024年人均住院费用为15,283.63元，考虑地方GDP增速及项目主要为负压病房及高端病房等因素，2026年人均住院费用按照16,214.40元计算（2024年人均住院费用为基数，增长3%计算），之后按每年增长3%考虑；

二期项目建成后预计开放床位1000张,参考三级综合医院取平均住院天数10.5天;考虑本项目建成后的优势、重点发展方向,以及本项目的建设规模、医疗设施等具体情况,结合项目辐射服务范围、区域发展情况等多方面的影响因素,在预测期内,床位使用率运营期第一年按75%测算,第二年按85%测算,第三、四年按90%测算,从第五年开始按95%测算。

截至债券存续期结束,住院收入合计为993,326.81万元。

3、其他收入

其他收入是指在就诊期间产生的非医疗性收入,如:洗衣费、停车费、设施有偿使用费等,根据空港医院一期500张床位经审计数据2024年度其他收入为573.49万元,2026年二期项目建成后1000张床位其他收入按照608.42万元计算(取2024年其他收入基数为573.49万元,增长3%计算),之后按每年增长3%考虑。

经预测,项目运营期内其他收入合计为11,485.64万元。

(三) 现金流出基本假设条件及依据

本项目建成后,主要的成本项目包括工资及福利费、燃动力费用、医疗成本支出、科研经费、修理及维护费用、管理费用、其他费用,具体情况如下:

1、工资及福利费

项目建成后需要运营管理人员总量为1400人,其中:行政管理人员70人,工勤人员112人,医师420人,护士700人,卫生技术人员98人。建成后的人员费用,根据天津市平均薪酬水平,综合考虑医疗行业薪酬水平,确定管理人员平均薪酬水平为10.00万元/人、工勤人员平均薪酬水平为5.00万元/人、医师平均薪酬水平为15.00万元/人、护士平均薪酬水平为8.00万元/人、卫生技术人员平均薪酬水平为10.00万元/人;同时,随着人们生活水平的不断提高,对于人员薪酬支出按照每年增长3%进行增长测算。

2、燃动力费用

燃动力费用包括水、电、燃气、采暖费、物业费用,其中水、电、燃气费用按照可行性研究报告中预测的各类能源消耗量结合天津市目前的水、电、燃气的收费标准并结和项目床位使用情况计算。燃气费和物业费按照项目建筑面积结合天津市目前的燃气、物业费标准进行计算。

3、医疗成本支出

医疗成本支出主要包括医疗药品成本、医疗器械成本等,考虑门诊和住院等不

同的服务类型,综合按照门诊收入(不含体检)的60%、住院收入的63%和其他收入的48%的成本率进行测算。

4、管理费用

主要是运营期发生的管理成本,按照以往的经验数据及项目建成后具体情况,按总收入的3.00%计取。

5、科研经费、修理及维护费

根据经验数据,科研经费按总收入的1%计取,修理及维护费每年按照项目工程费用1%计取。

6、其他费用

扣除上述成本、费用以外的其他费用,如罚没支出、捐赠支出等,结合以往经验,按1-4项成本费用之和的0.5%计取。

7、相关税费

根据《医疗机构管理条例》规定,医院是集医疗、预防、保健、教学、科研、急救为一体的医疗卫生单位,是不以营利为目的公益性福利事业单位,是非营利性医疗机构。因此,本项目不涉及税费计算。

经预测,项目运营期内成本费用合计为1,451,489.37万元。

(四) 项目现金净流量

截至债券存续期结束,预测项目净收益合计280,353.21万元,具体情况详见下表:

金额单位:人民币万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1、门诊收入	15,470.30	36,117.75	39,389.60	40,571.29	44,110.00	45,433.30	46,796.30	48,200.19
2、住院收入	21,136.63	49,346.98	53,817.23	55,431.75	60,266.63	62,074.63	63,936.87	65,854.97
3、其他收入	304.21	626.67	645.47	664.83	684.78	705.32	726.48	748.28
收入合计	36,911.14	86,091.40	93,852.30	96,667.87	105,061.41	108,213.25	111,459.65	114,803.44
1、工资及福利费	5,625.42	13,133.49	14,323.23	14,752.92	16,039.70	16,520.90	17,016.52	17,527.02
2、燃动力费	1,353.22	1,431.17	1,470.15	1,470.15	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12
3、医疗成本支出	22,744.27	53,060.05	57,848.44	59,583.89	64,762.67	66,705.55	68,706.72	70,767.92
4、科研经费	369.11	860.91	938.52	966.68	1,050.61	1,082.13	1,114.60	1,148.03
5、修理及维护费	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48
6、管理费用	1,107.33	2,582.74	2,815.57	2,900.04	3,151.84	3,246.40	3,343.79	3,444.10

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
7、其他费用	162.45	361.80	393.44	404.83	439.03	451.78	464.91	478.44
支出合计	32,653.30	72,721.65	79,080.82	81,369.99	88,244.47	90,807.36	93,447.14	96,166.12
项目净收益	4,257.83	13,369.75	14,771.47	15,297.88	16,816.95	17,405.89	18,012.51	18,637.32

续表

项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1、门诊收入	49,646.20	51,135.58	52,669.65	54,249.74	55,877.23	57,553.55	59,280.16	30,529.28	727,030.12
2、药品收入	67,830.62	69,865.54	71,961.51	74,120.35	76,343.96	78,634.28	80,993.31	41,711.55	993,326.81
3、停车场收入	770.73	793.85	817.66	842.19	867.46	893.48	920.29	473.95	11,485.64
收入合计	118,247.54	121,794.97	125,448.82	129,212.28	133,088.65	137,081.31	141,193.75	72,714.78	1,731,842.57
1、工资及福利费	18,052.83	18,594.41	19,152.25	19,726.81	20,318.62	20,928.18	21,556.02	11,101.35	264,369.66
2、燃动力费	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12	754.56	23,079.59
3、医疗成本支出	72,890.96	75,077.69	77,330.02	79,649.92	82,039.42	84,500.60	87,035.62	44,823.34	1,067,527.07
4、科研经费	1,182.48	1,217.95	1,254.49	1,292.12	1,330.89	1,370.81	1,411.94	727.15	17,318.43
5、修理及维护费	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	645.74	20,018.00
6、管理费用	3,547.43	3,653.85	3,763.46	3,876.37	3,992.66	4,112.44	4,235.81	2,181.44	51,955.28
7、其他费用	492.37	506.72	521.50	536.73	552.41	568.56	585.20	301.17	7,221.34
支出合计	98,966.67	101,851.23	104,822.33	107,882.56	111,034.60	114,281.20	117,625.19	60,534.76	1,451,489.37
项目净收益	19,280.88	19,943.74	20,626.49	21,329.73	22,054.06	22,800.12	23,568.56	12,180.03	280,353.21

三、项目现金流覆盖债券本息情况

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	债券本金	债券利息	本息合计			
2020年			-			
2021年		553.50	553.50			
2022年		1,034.50	1,034.50			
2023年		1,515.50	1,515.50			
2024年		1,916.00	1,916.00			
2025年		2,176.00	2,176.00	-		
2026年		3,176.00	3,176.00	4,257.83		

年度	债券本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	债券本金	债券利息	本息合计			
2027年		3,376.00	3,376.00	13,369.75		
2028年		3,376.00	3,376.00	14,771.47		
2029年		3,376.00	3,376.00	15,297.88		
2030年		3,376.00	3,376.00	16,816.95		
2031年		3,376.00	3,376.00	17,405.89		
2032年		3,376.00	3,376.00	18,012.51		
2033年		3,376.00	3,376.00	18,637.32		
2034年		3,376.00	3,376.00	19,280.88		
2035年	15,000.00	3,376.00	18,376.00	19,943.74		
2036年	-	2,822.50	2,822.50	20,626.49		
2037年	30,000.00	2,341.50	32,341.50	21,329.73		
2038年	5,000.00	1,860.50	6,860.50	22,054.06		
2039年	20,000.00	1,460.00	21,460.00	22,800.12		
2040年	20,000.00	1,200.00	21,200.00	23,568.56		
2041年	10,000.00	200.00	10,200.00	12,180.03		
合计	100,000.00	50,640.00	150,640.00	280,353.21	5.54	1.86



天津倚天会计师事务所有限公司

中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国·天津

2025 年 9 月 10 日

天津医科大学总医院空港医院二期项目

收益情况说明

本次专项发债项目为天津医科大学总医院空港医院二期项目，工程概算批复总投资135,498.37万元，根据《天津医科大学总医院空港医院二期项目情况-2025年续发》，调整后项目总投资138,031.87万元。

本项目总投资规模138,031.87万元，资金来源为自筹资金及发行政府专项债券。其中：自筹资金为38,031.87万元，剩余资金拟申请发行政府专项债券100,000.00万元，假设债券存续期15年，续发专项债券年利率4.00%，具体投资计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	合计
1	自筹资金	15.00	20,600.00	2,630.00	6,830.00	2,397.00	4,000.00	1,559.87	38,031.87
2	专项债券	15,000.00	-	30,000.00	5,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00	100,000.00
合计		15,015.00	20,600.00	32,630.00	11,830.00	22,397.00	24,000.00	11,559.87	138,031.87

一、项目实施单位基本情况

实施单位：天津港保税区建设服务中心

法定代表人：李江

地址：天津港保税区临港区域临港商务大厦A座4层东区

统一社会信用代码：12120116MB0T0944X1

开办资金：50万元

举办单位：天津港保税区管理委员会（天津空港经济区管理委员会）

经营范围：承担区域内建设工程招投标、工程建设交易、办理施工许可证等方面的事务性工作。

二、项目预测收入情况

本项目建成后，主要的收入项目包括门诊收入、住院收入和其他收入，具体情况如下：

1、门诊收入

门诊收入按照近期的年门诊人次和门诊病人人次均医药费进行测算，其中年门诊人次按照《综合医院建设标准》（2018版）第十二条确定，综合医院的日门（急）诊量与编制床位数的比值宜为3:1；年门诊人次=病床规模*病床使用率*3*365，根据医院提供

2023-2024年历史数据，2024年人均门诊费用为355.13元，考虑地方GDP增速及项目主要为负压病房及高端病房等因素，2026年人均门诊费用按照376.75元计算（2024年人均门诊费用为基数，每年增长3%计算）人均门诊费用此后按照每年增长3%考虑；考虑本项目建成后的优势、重点发展方向，以及本项目的建设规模、医疗设施等具体情况，结合项目辐射服务范围、区域发展情况等多方面的影响因素，在预测期内，合理考虑就诊人次及床位平均使用率，其中：床位使用率运营期第一年按75%测算，第二年按85%测算，第三、四年按90%测算，从第五年开始按95%测算。

截至债券存续期结束，门诊收入为727,030.12万元。

2、住院收入

住院收入按病床规模、病床使用率、平均住院天数和出院病人人均住院费用进行测算，根据医院提供2023-2024年历史数据，2024年人均住院费用为15,283.63元，考虑地方GDP增速及项目主要为负压病房及高端病房等因素，2026年人均住院费用按照16,214.40元计算（2024年人均住院费用为基数，增长3%计算），之后按每年增长3%考虑；二期项目建成后预计开放床位1000张，参考三级综合医院取平均住院天数10.5天；考虑本项目建成后的优势、重点发展方向，以及本项目的建设规模、医疗设施等具体情况，结合项目辐射服务范围、区域发展情况等多方面的影响因素，在预测期内，床位使用率运营期第一年按75%测算，第二年按85%测算，第三、四年按90%测算，从第五年开始按95%测算。

截至债券存续期结束，住院收入合计为993,326.81万元。

3、其他收入

其他收入是指在就诊期间产生的非医疗性收入，如：洗衣费、停车费、设施有偿使用费等，根据空港医院一期500张床位经审计数据2024年度其他收入为573.49万元，2026年二期项目建成后1000张床位其他收入按照608.42万元计算（取2024年其他收入基数为573.49万元，增长3%计算），之后按每年增长3%考虑。

经预测，项目运营期内其他收入合计为11,485.64万元。

项目运营期收入预测情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1、门诊收入	15,470.30	36,117.75	39,389.60	40,571.29	44,110.00	45,433.30	46,796.30	48,200.19
年门诊人次(万人次)	41.06	93.08	98.55	98.55	104.03	104.03	104.03	104.03
门诊病人次均医药费(元/人次)	376.75	388.05	399.69	411.68	424.03	436.75	449.86	463.35
2、住院收入	21,136.63	49,346.98	53,817.23	55,431.75	60,266.63	62,074.63	63,936.87	65,854.97
病床规模	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
病床使用率	75.00%	85.00%	90.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
平均住院天数(天)	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50
出院病人人均医药费(元/人次)	16,214.40	16,700.83	17,201.85	17,717.91	18,249.45	18,796.93	19,360.84	19,941.66
3、其他收入	304.21	626.67	645.47	664.83	684.78	705.32	726.48	748.28
收入合计	36,911.14	86,091.40	93,852.30	96,667.87	105,061.41	108,213.25	111,459.65	114,803.44

续表

项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1、门诊收入	49,646.20	51,135.58	52,669.65	54,249.74	55,877.23	57,553.55	59,280.16	30,529.28	727,030.12
年门诊人次(万人次)	104.03	104.03	104.03	104.03	104.03	104.03	104.03	52.01	1,527.53
门诊病人次均医药费(元/人次)	477.25	491.57	506.32	521.51	537.15	553.27	569.86	586.96	
2、住院收入	67,830.62	69,865.54	71,961.51	74,120.35	76,343.96	78,634.28	80,993.31	41,711.55	993,326.81
病床规模	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
病床使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
平均住院天数(天)	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	
出院病人人均医药费(元/人次)	20,539.91	21,156.11	21,790.80	22,444.52	23,117.85	23,811.39	24,525.73	25,261.50	
3、其他收入	770.73	793.85	817.66	842.19	867.46	893.48	920.29	473.95	11,485.64
收入合计	118,247.54	121,794.97	125,448.82	129,212.28	133,088.65	137,081.31	141,193.75	72,714.78	1,731,842.57

三、项目预测成本情况

本项目建成后，主要的成本项目包括工资及福利费、燃动力费用、医疗成本支出、科研经费、修理及维护费用、管理费用、其他费用，具体情况如下：

1、工资及福利费

项目建成后需要运营管理人员总量为1400人，其中：行政管理人员70人，工勤人员112人，医师420人，护士700人，卫生技术人员98人。建成后的人员费用，根据天津市平均薪酬水平，综合考虑医疗行业薪酬水平，确定管理人员平均薪酬水平为10.00万元/人、工勤

人员平均薪酬水平为5.00万元/人、医师平均薪酬水平为15.00万元/人、护士平均薪酬水平为8.00万元/人、卫生技术人员平均薪酬水平为10.00万元/人；同时，随着人们生活水平的不断提高，对于人员薪酬支出按照每年增长3%进行增长测算。

2、燃动力费用

燃动力费用包括水、电、燃气、采暖费、物业费用，其中水、电、燃气费用按照可行性研究报告中预测的各类能源消耗量结合天津市目前的水、电、燃气的收费标准并结和项目床位使用情况计算。燃气费和物业费按照项目建筑面积结合天津市目前的燃气、物业费标准进行计算。

3、医疗成本支出

医疗成本支出主要包括医疗药品成本、医疗器械成本等，考虑门诊和住院等不同的服务类型，综合按照门诊收入(不含体检)的60%、住院收入的63%和其他收入的48%的成本率进行测算。

4、管理费用

主要是运营期发生的管理成本，按照以往的经验数据及项目建成后具体情况，按总收入的3.00%计取。

5、科研经费、修理及维护费

根据经验数据，科研经费按总收入的1%计取，修理及维护费每年按照项目工程费用1%计取。

6、其他费用

扣除上述成本、费用以外的其他费用，如罚没支出、捐赠支出等，结合以往经验，按1-4项成本费用之和的0.5%计取。

7、相关税费

根据《医疗机构管理条例》规定，医院是集医疗、预防、保健、教学、科研、急救为一体的医疗卫生单位，是不以营利为目的公益性福利事业单位，是非营利性医疗机构。因此，本项目不涉及税费计算。

经预测，项目运营期内成本费用合计为1,451,489.37万元。

项目运营期成本费用预测情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1.工资及福利费	5,625.42	13,133.49	14,323.23	14,752.92	16,039.70	16,520.90	17,016.52	17,527.02

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
2.燃动力费	1,353.22	1,431.17	1,470.15	1,470.15	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12
3.医疗成本支出	22,744.27	53,060.05	57,848.44	59,583.89	64,762.67	66,705.55	68,706.72	70,767.92
4.科研经费	369.11	860.91	938.52	966.68	1,050.61	1,082.13	1,114.60	1,148.03
5.修理及维护费	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48
6.管理费用	1,107.33	2,582.74	2,815.57	2,900.04	3,151.84	3,246.40	3,343.79	3,444.10
7.其他费用	162.45	361.80	393.44	404.83	439.03	451.78	464.91	478.44
成本合计	32,653.30	72,721.65	79,080.82	81,369.99	88,244.47	90,807.36	93,447.14	96,166.12

续表

项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1.工资及福利费	18,052.83	18,594.41	19,152.25	19,726.81	20,318.62	20,928.18	21,556.02	11,101.35	264,369.66
2.燃动力费	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12	1,509.12	754.56	23,079.59
3.医疗成本支出	72,890.96	75,077.69	77,330.02	79,649.92	82,039.42	84,500.60	87,035.62	44,823.34	1,067,527.07
4.科研经费	1,182.48	1,217.95	1,254.49	1,292.12	1,330.89	1,370.81	1,411.94	727.15	17,318.43
5.修理及维护费	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	1,291.48	645.74	20,018.00
6.管理费用	3,547.43	3,653.85	3,763.46	3,876.37	3,992.66	4,112.44	4,235.81	2,181.44	51,955.28
7.其他费用	492.37	506.72	521.50	536.73	552.41	568.56	585.20	301.17	7,221.34
成本合计	98,966.67	101,851.23	104,822.33	107,882.56	111,034.60	114,281.20	117,625.19	60,534.76	1,451,489.37

四、净现金流情况

金额单位：人民币万元

序号	项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一	筹资活动	--	--	--	--	--	--	--	--
(一)	现金流入	15,015.00	20,600.00	32,630.00	11,830.00	22,397.00	24,000.00	11,559.87	
1	自有资金流入	15.00	20,600.00	2,630.00	6,830.00	2,397.00	4,000.00	1,559.87	
2	专项债券资金流入	15,000.00		30,000.00	5,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00	
(二)	现金流出	15.00	553.50	1,064.50	1,520.50	1,936.00	2,196.00	3,186.00	3,376.00
1	付息		553.50	1,034.50	1,515.50	1,916.00	2,176.00	3,176.00	3,376.00
2	偿还本金								
3	债券发行费用	15.00		30.00	5.00	20.00	20.00	10.00	
(三)	筹资活动净流入	15,000.00	20,046.50	31,565.50	10,309.50	20,461.00	21,804.00	8,373.87	-3,376.00
二	投资活动	--	--	--	--	--	--	--	--
(一)	现金流入								

序号	项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
(二)	现金流出	15,000.00	20,046.50	31,565.50	10,309.50	20,461.00	21,804.00	9,961.87	
(三)	投资活动净流入	-15,000.00	-20,046.50	-31,565.50	-10,309.50	-20,461.00	-21,804.00	-9,961.87	
三	经营活动	--	--	--	--	--	--	--	--
(一)	现金流入							36,911.14	86,091.40
(二)	现金流出							32,653.30	72,721.65
(三)	经营活动净流入							4,257.83	13,369.75
四	期末现金流入净额							2,669.83	9,993.75
五	期末累计现金结存额							2,669.83	12,663.59

续表

序号	项目	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一	筹资活动	--	--	--	--	--	--	--
(一)	现金流入							
1	自筹资金流入							
2	专项债券资金流入							
(二)	现金流出	3,376.00	3,376.00	3,376.00	3,376.00	3,376.00	3,376.00	3,376.00
1	付息	3,376.00	3,376.00	3,376.00	3,376.00	3,376.00	3,376.00	3,376.00
2	偿还本金							
3	债券发行费用							
(三)	筹资活动净流入	-3,376.00	-3,376.00	-3,376.00	-3,376.00	-3,376.00	-3,376.00	-3,376.00
二	投资活动	--	--	--	--	--	--	--
(一)	现金流入							
(二)	现金流出							
(三)	投资活动净流入							
三	经营活动	--	--	--	--	--	--	--
(一)	现金流入	93,852.30	96,667.87	105,061.41	108,213.25	111,459.65	114,803.44	118,247.54
(二)	现金流出	79,080.82	81,369.99	88,244.47	90,807.36	93,447.14	96,166.12	98,966.67
(三)	经营活动净流入	14,771.47	15,297.88	16,816.95	17,405.89	18,012.51	18,637.32	19,280.88
四	期末现金流入净额	11,395.47	11,921.88	13,440.95	14,029.89	14,636.51	15,261.32	15,904.88
五	期末累计结存额	24,059.06	35,980.94	49,421.89	63,451.78	78,088.29	93,349.61	109,254.49

续表

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	合计
一	筹资活动	--	--	--	--	--	--	--	--

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	合计
(一)	现金流入								138,031.87
1	自筹资金流入								38,031.87
2	专项债券资金流入								100,000.00
(二)	现金流出	18,376.00	2,822.50	32,341.50	6,860.50	21,460.00	21,200.00	10,200.00	150,740.00
1	付息	3,376.00	2,822.50	2,341.50	1,860.50	1,460.00	1,200.00	200.00	50,640.00
2	偿还本金	15,000.00		30,000.00	5,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00	100,000.00
3	债券发行费用								100.00
(三)	筹资活动净流入	-18,376.00	-2,822.50	-32,341.50	-6,860.50	-21,460.00	-21,200.00	-10,200.00	-12,708.13
二	投资活动	--	--	--	--	--	--	--	-
(一)	现金流入								-
(二)	现金流出								129,148.37
(三)	投资活动净流入								-129,148.37
三	经营活动	--	--	--	--	--	--	--	-
(一)	现金流入	121,794.97	125,448.82	129,212.28	133,088.65	137,081.31	141,193.75	72,714.78	1,731,842.57
(二)	现金流出	101,851.23	104,822.33	107,882.56	111,034.60	114,281.20	117,625.19	60,534.76	1,451,489.37
(三)	经营活动净流入	19,943.74	20,626.49	21,329.73	22,054.06	22,800.12	23,568.56	12,180.03	280,353.21
四	期末现金流入净额	1,567.74	17,803.99	-11,011.77	15,193.56	1,340.12	2,368.56	1,980.03	138,496.71
五	期末累计结存额	110,822.23	128,626.22	117,614.45	132,808.01	134,148.12	136,516.68	138,496.71	

五、压力测试

考虑到未来存在多种不确定性，投资测算不准确风险、预期收益市场风险、利率波动风险等多种因素将可能影响项目收益，从而直接影响到项目实施主体的还本付息能力。该项目净收益在延期6个月投入使用和门诊/住院人数为预测值90%的情况下，还本付息资金仍具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试见下表：

金额单位：人民币万元

经营净收益变动情况敏感性分析	按期竣工开始营业	延期6个月正式开业	门诊/住院人数为预测值90%	延期6个月开业且门诊/住院人数为预测值90%
经营净收益	280,353.21	276,095.38	250,307.59	246,017.58
债券还本付息额	150,640.00	150,640.00	150,640.00	150,640.00
债券本息覆盖率	1.86	1.83	1.66	1.63

授权委托书

根据《财政部关于注册会计师在审计报告上签名盖章有关问题的通知》（财会〔2001〕1035号）的规定，本人授权副主任会计师孙楠代表会计师事务所在出具的报告上审核签字。请孙楠严格遵守中国注册会计师执业准则的规定，认真履行逐级复核程序和职责，严格控制和合理规避审计风险。

本授权委托书自2025年1月1日至2025年12月31日有效。

授权人签名：

（主任会计师）

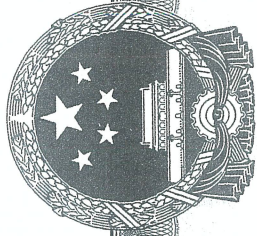
执业证书号：120000360628

被授权人签名：

（副主任会计师）

执业证书号：120000360642





营业执照

统一社会信用代码
911201027182424983 (3-1)



扫描二维码登录
电子营业执照系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息

(副本)



名称 天津德道会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司

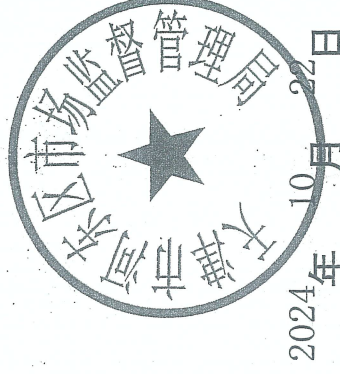
法定代表人 彭志国

注册资本 伍佰万元人民币

成立日期 一九九九年十一月二十六日

住所 天津市河东区富民路街西台大街38号 (棉三创意街区1-208-3)

经营范围 许可项目：注册会计师业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，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：财务咨询；招投标代理服务；办公用品销售；非居住房地产租赁；住房租赁。(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)



登记机关

2024年10月22日