

河北北方学院附属第一医院洋河院区一期工程
政府专项债券收益与融资自求平衡
财务评估咨询报告

(冀泽衡咨询[2025]第 008 号)

河北泽衡会计师事务所(普通合伙)

河北·石家庄

电话：0311-86060966

河北北方学院附属第一医院洋河院区一期工程 政府专项债券收益与融资自求平衡 财务评估咨询报告

冀泽衡咨询[2025]第 008 号

我们接受委托，对河北北方学院附属第一医院洋河院区一期工程收益与融资自求平衡进行了评估，并出具财务评估咨询报告。

相关审核资料的真实性、完整性由资料提供方负责，我们的责任是在执行审核工作的基础上，对委托事项发表审核意见。

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》，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。

本次审核的法律、法规及行为依据：《中华人民共和国预算法》《地方政府专项债务预算管理办法》及相关资料。

本次审核仅供本次申请政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

一、基本情况

（一）项目概况。

- 1.项目名称：河北北方学院附属第一医院洋河院区一期工程。
- 2.建设地址：张家口市经济开发区洋河新区，政务西路东侧，宣府东路西侧，腾飞北大街南侧，增光路北侧。
- 3.建设规模及主要建设内容：新建区域医疗中心功能楼、科研综合楼、

感染楼及附属用房等，总建筑面积 141395 平方米，其中地上 101135.24 平方米，地下 40259.76 平方米（含人防 16867.84 平方米），设置床位 800 张。区域医疗中心功能楼地上 22 层、地下 2 层，建筑面积 115375.07 平方米；科研综合楼地上 7 层，地下 1 层，建筑面积 21455.43 平方米；感染楼地上 3 层，建筑面积 3610.57 平方米；区域医疗中心功能楼和科研综合楼之间室外连廊建筑面积 135.04 平方米；液氧站、污水处理站、生活垃圾站、燃气供热站、门房等附属用房，建筑面积 818.89 平方米。主要建设急诊、门诊、病房、医技、科研教学等业务用房及人防、地下车库、配套设施等。购置医疗治疗及检查设备共计 93 台（套）。此外，实施道路、围墙、绿化、地面停车以及水、暖、电、气、消防地下管线等室外工程。设置机动车停车位 1526 个，其中地上 618 个、地下 908 个；设置非机动车位 5058 个。

二、债券应付本息情况

本期拟使用政府专项债券资金 30,000.00 万元，期限为 20 年，本期债券综合利率假定为 4%，在存续期内每半年支付一次利息，到期一次性还本。合计需偿还利息 24,000.00 万元，本息合计 54,000.00 万元。本期债券发行期间应付本息测算情况如下：

债券还本付息情况表

单位：万元

年度	债券期限	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率（%）	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年	1		30000		30000	4	600	600
	2	30000			30000	4	600	600
第 2 年	3	30000			30000	4	600	600
	4	30000			30000	4	600	600
第 3 年	5	30000			30000	4	600	600
	6	30000			30000	4	600	600
第 4 年	7	30000			30000	4	600	600
	8	30000			30000	4	600	600

年度	债券期限	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率 (%)	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 5 年	9	30000			30000	4	600	600
	10	30000			30000	4	600	600
第 6 年	11	30000			30000	4	600	600
	12	30000			30000	4	600	600
第 7 年	13	30000			30000	4	600	600
	14	30000			30000	4	600	600
第 8 年	15	30000			30000	4	600	600
	16	30000			30000	4	600	600
第 9 年	17	30000			30000	4	600	600
	18	30000			30000	4	600	600
第 10 年	19	30000			30000	4	600	600
	20	30000			30000	4	600	600
第 11 年	21	30000			30000	4	600	600
	22	30000			30000	4	600	600
第 12 年	23	30000			30000	4	600	600
	24	30000			30000	4	600	600
第 13 年	25	30000			30000	4	600	600
	26	30000			30000	4	600	600
第 14 年	27	30000			30000	4	600	600
	28	30000			30000	4	600	600
第 15 年	29	30000			30000	4	600	600
	30	30000			30000	4	600	600
第 16 年	31	30000			30000	4	600	600
	32	30000			30000	4	600	600
第 17 年	33	30000			30000	4	600	600
	34	30000			30000	4	600	600
第 18 年	35	30000			30000	4	600	600
	36	30000			30000	4	600	600
第 19 年	37	30000			30000	4	600	600
	38	30000			30000	4	600	600
第 20 年	39	30000			30000	4	600	600
	40	30000		30000		4	600	30600
合计			30000	30000			24000	54000

三、评估依据和假设

(一) 评估阶段

1. 国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况及国家宏观调控政策无重大变化；
2. 国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
3. 挂号收入、诊察收入、检查收入、治疗收入、手术收入、材料及药

品收入等能够实现，成本、费用支出等在预计范围内；

4. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）评估依据

项目收入评估依据为《关于全面推开公立医院综合改革工作的通知》《河北省城市公立医院医疗服务价格改革方案》和《河北省城市公立医院医疗服务价格手册》。

（三）项目收益

本项目收入主要为医院经营收入。本次预测数据以预测期间经济环境的最佳估计为前提，以本项目运营收益为基础，考虑分级诊疗等医改政策的落实，以及医院通过提高医疗技术水平积极拓展业务，对债券存续期间的医疗收入、成本等数据进行预测。

本项目收益及现金流入预测假设：

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对融资人有影响的法律法规无重大变化；

4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对融资人造成的重大不利影响。

5、预估的收入能够实现，并且每年均在变化范围内。成本控制在变化范围内。

四、评估过程

我们依据《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》《中华人民共和国预算法》《地方政府专项债务预算管理办法》及相关资料、查阅实施方案、对项目实施情况进行尽调、对单位主要负责人和本项目人员进行访谈、查阅近三年收入支出表等财务数据，安排专业人员以此为基础进行评估。

五、评估分析

（一）项目投资估算

本项目投资估算为 132,301.54 万元，其中工程费 110,445.03 万元，医疗设备购置费 4,992.00 万元，工程建设其他费 13,292.25 万元，预备费 3,572.26 万元。

项目投资评估明细表

单位：万元

项目名称	金额
工程费	110,445.03
医疗设备购置费	4,992.00
工程建设其他费	13,292.25
预备费	3,572.26
合计	132,301.54

（二）项目资金筹措

本项目总投资为 132,301.54 万元，资金来源为申请中央预算内投资 20,000.00 万元，其余资金 112,301.54 万元由河北北方学院附属第一医院多渠道筹措解决。本次拟发行债券 300000.00 万元，占总投资额的 22.68%，发行期限为 20 年；申请中央预算内投资 20,000.00 万元，占总投资的 15.12%；其余资金由河北北方学院附属第一医院筹措解决，金额 82,301.54 万元，占总投资 62.20%。专项债券没有用做项目资本金。符合《国务院

关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26号）有关规定要求。

（三）收入、成本、收益预测

1. 营业收入：

本项目医院主要营业收入来源于门诊收入和住院收入。根据河北北方学院附属第一医院本院区的运营情况，预测 2026 年下半年接待门诊量约为 33.98 万人次，每年按 1% 增长，到 2045 年接待门诊量达到 80.88 万人次，门诊 120 元/人次计算；本项目医院床位 800 张，病床使用率达到 88%，住院按照 1200 元/床*天计算。经估算，项目未来 20 年的营业收入为 876,042.62 万元。预测明细如下：

收入预测明细表

单位：万元

年度	床位使用 次数	床位均次 费用	住院收入	门诊人次	门诊均次 费用	门诊收入	年诊疗收入
2026 年	128,480	1,400	17,987.20	339,840	120	4,078.08	22,065.28
2027 年	256,960	1,400	35,974.40	686,477	120	8,237.72	44,212.12
2028 年	256,960	1,400	35,974.40	693,274	120	8,319.28	44,293.68
2029 年	256,960	1,400	35,974.40	700,070	120	8,400.84	44,375.24
2030 年	256,960	1,400	35,974.40	706,867	120	8,482.41	44,456.81
2031 年	256,960	1,400	35,974.40	713,664	120	8,563.97	44,538.37
2032 年	256,960	1,400	35,974.40	720,461	120	8,645.53	44,619.93
2033 年	256,960	1,400	35,974.40	727,258	120	8,727.09	44,701.49
2034 年	256,960	1,400	35,974.40	734,054	120	8,808.65	44,783.05
2035 年	256,960	1,400	35,974.40	740,851	120	8,890.21	44,864.61
2036 年	256,960	1,400	35,974.40	747,648	120	8,971.78	44,946.18
2037 年	256,960	1,400	35,974.40	754,445	120	9,053.34	45,027.74
2038 年	256,960	1,400	35,974.40	761,242	120	9,134.90	45,109.30
2039 年	256,960	1,400	35,974.40	768,038	120	9,216.46	45,190.86
2040 年	256,960	1,400	35,974.40	774,835	120	9,298.02	45,272.42
2041 年	256,960	1,400	35,974.40	781,632	120	9,379.58	45,353.98
2042 年	256,960	1,400	35,974.40	788,429	120	9,461.15	45,435.55
2043 年	256,960	1,400	35,974.40	795,226	120	9,542.71	45,517.11

年度	床位使用 次数	床位均次 费用	住院收入	门诊人次	门诊均次 费用	门诊收入	年诊疗收入
2044 年	256,960	1,400	35,974.40	802,022	120	9,624.27	45,598.67
2045 年	256,960	1,400	35,974.40	808,819	120	9,705.83	45,680.23
合计	——	——	701,500.80	——	——	174,541.82	876,042.62

2. 成本及费用估算：

总成本费用包括经营成本（外购原辅材料费、外购燃料及动力费、职工薪酬、修理费、其他费用）、折旧费等。其中所有的原料、辅助材料及燃料动力的价格均按照近几年国内市场上现有的价格为基础，预测本项目生产经营初期的市场价格，均为不含税价格。

1、外购原辅助材料费：主要包括项目运营过程中的水电燃气等能源，按照能源消耗估算；

2、年药品成本费：主要为西药、中药的购进成本，按收入的 45%估算。

3. 年物料消耗费用：主要为医院卫生材料（血液、化验材料、医用材料、清洁材料）等低值易耗品、医疗用品等，按照收入的 8%估算。

4、职工薪酬：主要有医生、护士、科研人员、行政后勤等人员的员工工资、社保、福利等费用，按照劳动定员年需要 832 人（含后勤保障人员），按照人均 8 万/年计算。

5、修理费：主要为医疗设备及后勤设备修理，按照收入的 2%估算。

6. 物业管理费：按照目前医院物业管理收费市场预估。

7. 其他费用：其他费用是指工资、物料消耗以外发生的各种费用，具体包括办公费、差旅费、会议费、咨询费、科研费、培训费等，按照收入的 11.50%估算。

以上项相加为项目总成本费用，经估算，项目未来 20 年的总成本费用为 748,652.14 万元。预测明细如下：

总成本费用预测明细表

单位：万元

运营成本	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
外购能源	644.96	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92
人员工资	3,328.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00
年药品成本	9,929.38	19,895.45	19,932.16	19,968.86	20,005.56	20,042.27	20,078.97	20,115.67	20,152.37	20,189.08	20,225.78
年物料消耗	1,765.22	3,536.97	3,543.49	3,550.02	3,556.54	3,563.07	3,569.59	3,576.12	3,582.64	3,589.17	3,595.69
维修费	441.31	884.24	885.87	887.50	889.14	890.77	892.40	894.03	895.66	897.29	898.92
物业管理费	285.60	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20
其他费用	2,537.51	5,084.39	5,093.77	5,103.15	5,112.53	5,121.91	5,131.29	5,140.67	5,150.05	5,159.43	5,168.81
合计	18,931.98	37,918.17	37,972.41	38,026.65	38,080.89	38,135.14	38,189.37	38,243.61	38,297.84	38,352.09	38,406.32
运营成本	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计	
	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年		
外购能源	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	25,153.44	
人员工资	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	29,792.00	
年药品成本	20,262.48	20,299.18	20,335.89	20,372.59	20,409.29	20,446.00	20,482.70	20,519.40	20,556.10	394,219.18	
年物料消耗	3,602.22	3,608.74	3,615.27	3,621.79	3,628.32	3,634.84	3,641.37	3,647.89	3,654.42	70,083.38	
维修费	900.55	902.19	903.82	905.45	907.08	908.71	910.34	911.97	913.60	17,520.84	
物业管理费	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	11,138.40	
其他费用	5,178.19	5,187.57	5,196.95	5,206.33	5,215.71	5,225.09	5,234.47	5,243.85	5,253.23	100,744.90	
合计	38,460.56	38,514.80	38,569.05	38,623.28	38,677.52	38,731.76	38,786.00	38,840.23	38,894.47	748,652.14	

3. 税费：医院为非营利性医疗机构，享受增值税、所得税的免税优惠。

4. 折旧与摊销：根据项目投资进行估算，工程建设投资 110445.03 万元。医疗设备购置费 4992 万元。房产类固定资产折旧年限为 50 年，设备类固定资产折旧年限为 10 年，固定资产残值率为 5%。预测债券存续期间折旧及摊销。

折旧与摊销预测表

项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
房产类	1,049.23	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46
设备类	237.12	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	237.12
合计	1,286.35	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,335.58
项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计	
	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年		
房产类	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	40,919.97	
设备类										4,742.40	
合计	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	45,662.37	

5. 根据收入、成本、折旧与摊销、利息支出情况，综合分析盈利情况。

项目利润表

单位：万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、经营收入/成本/税金											
1. 收入	22,065.28	44,212.12	44,293.68	44,375.24	44,456.81	44,538.37	44,619.93	44,701.49	44,783.05	44,864.61	44,946.18
2. 成本	18,931.98	37,918.17	37,972.41	38,026.65	38,080.89	38,135.14	38,189.37	38,243.61	38,297.84	38,352.09	38,406.32
3. 税金											
4. 利息折旧及摊销前利润	3,133.30	6,293.95	6,321.27	6,348.59	6,375.92	6,403.23	6,430.56	6,457.88	6,485.21	6,512.52	6,539.86
二、折旧与摊销											
1. 总折旧和摊销	1,286.35	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,335.58
2. 息税前利润	1,846.95	3,721.25	3,748.57	3,775.89	3,803.22	3,830.53	3,857.86	3,885.18	3,912.51	3,939.82	4,204.28
三、利息支出											
1. 利息费用	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
2. 税前利润	646.95	2,521.25	2,548.57	2,575.89	2,603.22	2,630.53	2,657.86	2,685.18	2,712.51	2,739.82	3,004.28
四、企业所得税											
企业所得税											
五、净利润/净亏损	646.95	2,521.25	2,548.57	2,575.89	2,603.22	2,630.53	2,657.86	2,685.18	2,712.51	2,739.82	3,004.28
项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计	
	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年		
一、经营收入/成本/税金											
1. 收入	45,027.74	45,109.30	45,190.86	45,272.42	45,353.98	45,435.55	45,517.11	45,598.67	45,680.23	876,042.62	
2. 成本	38,460.56	38,514.80	38,569.05	38,623.28	38,677.52	38,731.76	38,786.00	38,840.23	38,894.47	748,652.14	
3. 税金											

4. 利息折旧及摊销前利润	6,567.18	6,594.50	6,621.81	6,649.14	6,676.46	6,703.79	6,731.11	6,758.44	6,785.76	127,390.48
二、折旧与摊销										
1. 总折旧和摊销	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	45,662.37
2. 息税前利润	4,468.72	4,496.04	4,523.35	4,550.68	4,578.00	4,605.33	4,632.65	4,659.98	4,687.30	81,728.11
三、利息支出										
1. 利息费用	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	24,000.00
2. 税前利润	3,268.72	3,296.04	3,323.35	3,350.68	3,378.00	3,405.33	3,432.65	3,459.98	3,487.30	57,728.11
四、企业所得税										
企业所得税										
五、净利润/净亏损	3,268.72	3,296.04	3,323.35	3,350.68	3,378.00	3,405.33	3,432.65	3,459.98	3,487.30	57,728.11

6. 收益与融资平衡情况

根据上述使用资金、运营成本、收入情况、偿债资金来源，测算净现金流。

项目投资现金流量表

单位：万元

序号	项目	2026 第 1 年	2027 第 2 年	2028 第 3 年	2029 第 4 年	2030 第 5 年	2031 第 6 年	2032 第 7 年	2033 第 8 年	2034 第 9 年	2035 第 10 年	2036 第 11 年
一	经营活动产生的现金											
1	经营活动产生的净现金流量	3,133.30	6,293.95	6,321.27	6,348.59	6,375.92	6,403.23	6,430.56	6,457.88	6,485.21	6,512.52	6,539.86
1.1	经营活动产生的现金流入	22,065.28	44,212.12	44,293.68	44,375.24	44,456.81	44,538.37	44,619.93	44,701.49	44,783.05	44,864.61	44,946.18
1.2	经营活动产生的现金流出	18,931.98	37,918.17	37,972.41	38,026.65	38,080.89	38,135.14	38,189.37	38,243.61	38,297.84	38,352.09	38,406.32
二	投资活动产生的现金											
2	投资活动产生的净现金流量	-30,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	投资活动产生的净现金流入											
2.2	投资活动产生的净现金流出	30,000.00										
三	融资活动产生的现金											
3	融资活动净现金流量	28,800.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
3.1	融资活动产生的现金流入	30,000.00										
3.1.1	项目资本金流入											
3.1.2	债券融资款流入	30,000.00										
3.2	融资活动产生的现金流出	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
3.2.1	偿还债券本金						-	-	-	-	-	-
3.2.2	支付债券利息	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
四	期内现金变动	1,933.30	5,093.95	5,121.27	5,148.59	5,175.92	5,203.23	5,230.56	5,257.88	5,285.21	5,312.52	5,339.86
五	累计盈余资金	1,933.30	7,027.25	12,148.52	17,297.12	22,473.04	27,676.26	32,906.82	38,164.70	43,449.92	48,762.44	54,102.30

序号	项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
		第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	
一	经营活动产生的现金										
1	经营活动产生的净现金流量	6,567.18	6,594.50	6,621.81	6,649.14	6,676.46	6,703.79	6,731.11	6,758.44	6,785.76	127,390.48
1.1	经营活动产生的现金流入	45,027.74	45,109.30	45,190.86	45,272.42	45,353.98	45,435.55	45,517.11	45,598.67	45,680.23	876,042.62
1.2	经营活动产生的现金流出	38,460.56	38,514.80	38,569.05	38,623.28	38,677.52	38,731.76	38,786.00	38,840.23	38,894.47	748,652.14
二	投资活动产生的现金										-
2	投资活动产生的净现金流量										-30,000.00
2.1	投资活动产生的净现金流入										-
2.2	投资活动产生的净现金流出										30,000.00
三	融资活动产生的现金										-
3	融资活动净现金流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-31,200.00	-24,000.00
3.1	融资活动产生的现金流入										30,000.00
3.1.1	项目资本金流入										-
3.1.2	债券融资款流入										30,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	31,200.00	54,000.00
3.2.1	偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000.00	30,000.00
3.2.2	支付债券利息	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	24,000.00
四	期内现金变动	5,367.18	5,394.50	5,421.81	5,449.14	5,476.46	5,503.79	5,531.11	5,558.44	-24,414.24	73,390.48
五	累计盈余资金	59,469.48	64,863.97	70,285.79	75,734.93	81,211.39	86,715.18	92,246.28	97,804.72	73,390.48	

7. 资金的稳定性

项目的收入稳定、成本支出合理，通过对项目投资现金流量表的评估分析，项目债券存续期内资金留存情况较好，资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

（一）债券本息覆盖倍数

项 目	金额（万元）
经营现金净流入	127,390.48
偿债资金合计	127,390.48
债券付息额	24,000.00
债券偿还本金	30,000.00
需偿还本息合计	54,000.00
整体偿债覆盖倍数	2.36

（二）覆盖倍数的敏感性分析

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营现金净流入	114,651.44	121,020.96	127,390.48	133,760.01	140,129.53
偿债资金合计	114,651.44	121,020.96	127,390.48	133,760.01	140,129.53
债券付息额	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00
债券偿还本金	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
需偿还本息合计	54,000.00	54,000.00	54,000.00	54,000.00	54,000.00
债券本息覆盖率	2.12	2.24	2.36	2.48	2.59

（三）审核意见

经审核，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模，本息覆盖倍数为 2.36，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、附件

1. 项目投资评估明细表

2. 运营成本费用明细表
3. 项目利润表
4. 项目投资现金流量表
5. 本息覆盖倍数及敏感性分析表

河北泽衡会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·石家庄

二〇二五年九月十八日

附件1:

项目投资评估明细表

单位: 万元

项目	金额
工程费	110,445.03
医疗设备购置费	4,992.00
工程建设其他费	13,292.25
预备费	3,572.26
合计	132,301.54

运营成本费用明细表

单位: 万元																					
明细	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
外购能源	644.96	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	1,289.92	25,153.44
人员工资	3,328.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	6,656.00	129,792.00
年药品成本	9,929.38	19,895.45	19,932.16	19,968.86	20,005.56	20,042.27	20,078.97	20,115.67	20,152.37	20,189.07	20,225.78	20,262.48	20,299.19	20,335.89	20,372.59	20,409.29	20,446.00	20,482.70	20,519.40	20,556.10	394,219.18
年物料消耗	1,765.22	3,536.97	3,543.49	3,550.02	3,556.54	3,563.07	3,569.59	3,576.12	3,582.64	3,589.17	3,595.69	3,602.22	3,608.74	3,615.27	3,621.79	3,628.32	3,634.84	3,641.37	3,647.89	3,654.42	70,083.38
维修费	441.31	884.24	885.87	887.50	889.14	890.77	892.40	894.03	895.66	897.29	898.92	900.55	902.19	903.82	905.45	907.08	908.71	910.34	911.97	913.60	17,520.84
物业管理费	265.60	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	571.20	11,138.40
其他费用	2,537.51	5,084.39	5,093.77	5,103.15	5,112.53	5,121.91	5,131.29	5,140.67	5,150.05	5,159.43	5,168.81	5,178.19	5,187.57	5,196.95	5,206.33	5,215.71	5,225.09	5,234.47	5,243.85	5,253.23	100,744.90
合计	18,931.98	37,918.17	37,972.41	38,026.65	38,080.89	38,135.14	38,189.37	38,243.61	38,297.84	38,352.08	38,406.32	38,460.56	38,514.81	38,569.05	38,623.28	38,677.52	38,731.76	38,786.00	38,840.23	38,894.47	748,652.14

附件3:

项目利润表

年份/项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
一、经营收入/成本/税金																					
1. 收入	22,065.28	44,212.12	44,293.88	44,375.24	44,456.81	44,538.37	44,619.93	44,701.49	44,783.05	44,864.61	44,946.18	45,027.74	45,109.30	45,190.86	45,272.42	45,353.98	45,435.55	45,517.11	45,598.67	45,680.23	876,042.62
2. 成本	18,931.98	37,918.17	37,972.41	38,026.65	38,080.89	38,135.14	38,189.37	38,243.61	38,297.84	38,352.08	38,406.32	38,460.56	38,514.81	38,569.05	38,623.28	38,677.52	38,731.76	38,786.00	38,840.23	38,894.47	748,652.14
3. 税金																					
4. 利息折旧及摊销前利润	3,133.30	6,293.95	6,321.27	6,348.59	6,375.92	6,403.23	6,430.56	6,457.88	6,485.21	6,512.53	6,539.86	6,567.18	6,594.49	6,621.81	6,649.14	6,676.46	6,703.79	6,731.11	6,758.44	6,785.76	127,390.48
二、折旧与摊销																					
1. 总折旧和摊销	1,286.35	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,572.70	2,335.58	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	2,098.46	45,662.37
2. 息税前利润	1,846.95	3,721.25	3,748.57	3,775.89	3,803.22	3,830.53	3,857.86	3,885.18	3,912.51	3,939.83	4,204.28	4,468.72	4,496.03	4,523.35	4,550.68	4,578.00	4,605.33	4,632.65	4,659.98	4,687.30	81,728.11
三、利息支出																					
1. 利息费用	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	24,000.00
2. 税前利润	646.95	2,521.25	2,548.57	2,575.89	2,603.22	2,630.53	2,657.86	2,685.18	2,712.51	2,739.83	3,004.28	3,268.72	3,296.03	3,323.35	3,350.68	3,378.00	3,405.33	3,432.65	3,459.98	3,487.30	57,728.11
四、企业所得税																					
五、净利润/净亏损	646.95	2,521.25	2,548.57	2,575.89	2,603.22	2,630.53	2,657.86	2,685.18	2,712.51	2,739.83	3,004.28	3,268.72	3,296.03	3,323.35	3,350.68	3,378.00	3,405.33	3,432.65	3,459.98	3,487.30	57,728.11
六、累计净利润	646.95	3,168.20	5,716.77	8,292.66	10,895.88	13,526.41	16,184.27	18,869.45	21,581.96	24,321.79	27,326.07	30,594.79	33,890.82	37,214.17	40,564.85	43,942.85	47,348.18	50,780.83	54,240.81	57,728.11	

项目投资现金流量表

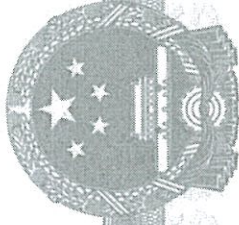
序号	项目	运营期																			合计	
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年		2045年
		单位：万元																				
一																						
1	经营活动产生的净现金流量	3,133.30	6,293.95	6,321.27	6,346.59	6,375.92	6,403.23	6,430.56	6,457.88	6,485.21	6,512.53	6,539.86	6,567.18	6,594.49	6,621.81	6,649.14	6,676.46	6,703.79	6,731.11	6,758.44	6,785.76	127,390.48
1.1	经营活动产生的现金流入	22,065.28	44,212.12	44,293.68	44,375.24	44,456.81	44,538.37	44,619.93	44,701.49	44,783.05	44,864.61	44,946.18	45,027.74	45,109.30	45,190.86	45,272.42	45,353.98	45,435.55	45,517.11	45,598.67	45,680.23	876,042.62
1.2	经营活动产生的现金流出	18,931.98	37,918.17	37,972.41	38,026.65	38,080.89	38,135.14	38,189.37	38,243.61	38,297.84	38,352.08	38,406.32	38,460.56	38,514.81	38,569.05	38,623.28	38,677.52	38,731.76	38,786.00	38,840.23	38,894.47	748,652.14
二	投资活动产生的净现金流量	-30,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-30,000.00
2.1	投资活动产生的净现金流入																					-
2.2	投资活动产生的净现金流出	30,000.00																				30,000.00
三	融资活动产生的净现金流量	28,800.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-24,000.00
3	融资活动产生的净现金流量	30,000.00																				30,000.00
3.1	融资活动产生的现金流入																					-
3.1.1	项目资本金流入																					-
3.1.2	债券融资款流入	30,000.00																				30,000.00
3.2	融资活动产生的净现金流出	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	54,000.00
3.2.1	偿还借款本金																					30,000.00
3.2.2	支付债务利息	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	24,000.00
四	期内现金变动	1,933.30	5,093.95	5,121.27	5,148.59	5,175.92	5,203.23	5,230.56	5,257.88	5,285.21	5,312.53	5,339.86	5,367.18	5,394.49	5,421.81	5,449.14	5,476.46	5,503.79	5,531.11	5,558.44	5,585.76	24,414.24
五	累计盈余资金	1,933.30	7,027.25	12,148.52	17,297.11	22,473.03	27,676.26	32,906.82	38,164.70	43,449.91	48,762.44	54,102.30	59,469.48	64,863.97	70,285.78	75,734.92	81,211.38	86,715.17	92,246.28	97,804.72	73,390.48	

附件5:

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营现金净流入	114,651.43	121,020.96	127,390.48	133,760.00	140,129.53
偿债资金合计	114,651.43	121,020.96	127,390.48	133,760.00	140,129.53
债券付息额	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00
债券偿还本金	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
需偿还本息合计	54,000.00	54,000.00	54,000.00	54,000.00	54,000.00
债券本息覆盖率	2.12	2.24	2.36	2.48	2.59



营业执照

统一社会信用代码

91130102MA0DX02NXR



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

副本编号: 1 - 1

(副本)

名称 河北泽衡会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 房银志

经营范围

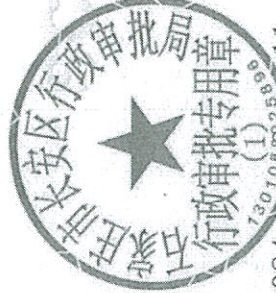
审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本;出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;企业管理咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

出资额 叁佰万元整

成立日期 2019年07月30日

主要经营场所

河北省石家庄市长安区中山东路466号新世纪钻石广场A座1509室



登记机关

2024年11月11日



原件一致
再次复印无效

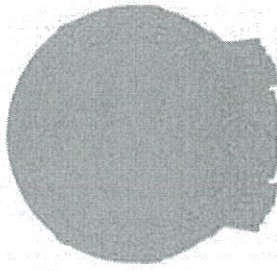
<http://www.gsxt.gov.cn>

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网址:

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：河北泽衡会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：房银志

主任会计师：

经营场所：河北省石家庄市长安区中山东路46号新世纪钻石广场A座1509室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13010097

批准执业文号：冀财会[2019]43号

批准执业日期：2019年8月26日

说明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

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》。

与原件一致
再次复印无效



发证机关：河北省财政厅

行政审批专用章

2024年10月16日

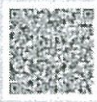


中华人民共和国财政部制



与原件一致
再次复印无效

姓名 房银志
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1960年8月3日
Date of birth
工作单位 河北泽明会计师事务所(普通合伙)
Working unit
证书编号 130102196008030058
Certificate 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.

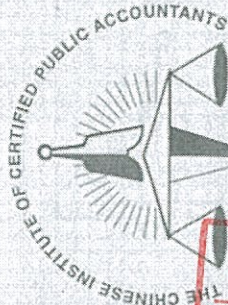


证书编号: 130100170004
No. of Certificate

批准注册协会: 河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 11 月 15 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d



与原件一致
再次复印无效

姓名 郭志永
Full name
性别 男
Sex

出生日期 1980年3月19日
Date of birth

工作单位 河北泽信会计师事务所(普通合伙)
Working unit

身份证号码 130424198003193118
ID 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：130000260507
No. of Certificate

批准注册协会：河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2015年12月25日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d