

河北医科大学第一医院精神卫生
综合楼建设项目专项债券项目

财务评估咨询报告

冀鸿翔咨字（2025）第 8006 号

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

河北省石家庄市华飞捷座 19A

2025 年 10 月

河北鸿翔会计师事务所
有限公司

财务评估咨询报告

鸿翔咨字（2025）第 8006 号

河北医科大学第一医院：

我们接受委托，对河北医科大学第一医院“河北医科大学第一医院精神卫生综合楼建设项目”专项债券收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估咨询报告。

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》。委托人对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

经专项审核，我们认为在相关单位对河北医科大学第一医院精神卫生综合楼建设项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的预期项目收益对应的运营收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

本总体评估仅供委托人用于河北医科大学第一医院项目融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

一、项目基本情况

项目名称：河北医科大学第一医院精神卫生综合楼建设项目；

参与主体：河北医科大学第一医院；

列入规划情况：2025 年 1 月取得了河北省发展和改革委员会关于河北医科大学第一医院精神卫生综合楼建设项目初步设计的批复（冀发改投资〔2025〕52 号）；原则同意该项目的初步设计（修改后）内容，准予项目进行。

2025 年 1 月取得了石家庄市自然资源和规划局下发的建字第 1301082025GG0003537 号建设工程规划许可证，本项目建设工程符合国土空间规划和用途管理要求。

项目概况：河北医科大学第一医院是一所以脑病和心血管病诊疗为主要特色，集医疗、教学、科研、急救、预防保健和健康管理为一体的三级甲等综合性医院。本项目总投资为 32646.24 万元，新建精神卫生综合楼一栋，地上 9 层，地下 3 层，建筑高度 46.75 米，总建筑面积 46089.8 平方米。其中，地上 34410 平方米，主要包括门诊、医技、病房、康复治疗中心、静配中心等业务用房，共设病床 370 张；地下 11679.8 平方米（含人防 2993.78 平方米，战时为核 6 常 6 级救护站、核 5 常 5 级防空专业队工程，平时为库房），主要包括库房、设备用房等附属设施。项目位于河北医科大学第一医院西侧，东至煤机街，南至

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

东岗路，西至敏行路，北至致远路。

项目立项审批：

2024 年 7 月取得了河北省发展和改革委员会关于河北医科大学第一医院精神卫生综合楼建设项目可行性研究报告的批复（冀发改社会〔2024〕1046 号），项目代码：2310-130000-04-01-488602；

2025年1月，本项目取得了河北省发展和改革委员会关于河北医科大学第一医院精神卫生综合楼建设项目初步设计的批复（冀发改投资〔2025〕52号）；

2025年1月，本项目取得石家庄市自然资源和规划局建设工程规划许可证（建字第1301082025GG0003537）；

2025年4月，本项目取得石家庄市行政审批局建筑工程施工许可证（编号130101202504140201）；

项目建设计划：本项目建设周期 25 个月，已通过招投标选定总包单位并于 2025 年 4 月签订施工合同，项目已启动，预计 2027 年 1 月主体工程完工，与配套设施建设和提升改造项目同步验收并交付使用。

事前绩效评估情况：2025年9月，河北鸿翔会计师事务所就本项目出具了事前绩效评估报告【冀鸿翔咨字（2025）第8005号】，评估认为本项目实施是必要的，申请专项债券资金支持是必要和可行的。

二、债券应付本息情况

本项目拟使用政府专项债券 12000 万元（本期发行 5000 万元，

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

2027 年度发行 7000 万元)，配套基础设施和提升改造项目拟使用政府专项债券 14000 万元（本期发行 5000 万元，2027 年度发行 9000 万元），合计使用 26000 万元（本期发行 10000 万元，2027 年度发行 16000 万元）。两个项目拟申请同期政府专项债券。假设融资利率 4%，期限 30 年，在存续期内按半年支付利息，期末一次性偿还本金。自融资之日起 30 年应还本付息情况如下：

应付本息情况明细表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026		10000		10000	400	400
2027	10000	16000	0	26000	1040	1040
2028	26000		0	26000	1040	1040
2029	26000		0	26000	1040	1040
2030	26000		0	26000	1040	1040
2031	26000		0	26000	1040	1040
2032	26000		0	26000	1040	1040
2033	26000		0	26000	1040	1040
2034	26000		0	26000	1040	1040
2035	26000		0	26000	1040	1040
2036	26000		0	26000	1040	1040
2037	26000		0	26000	1040	1040
2038	26000		0	26000	1040	1040
2039	26000		0	26000	1040	1040
2040	26000		0	26000	1040	1040
2041	26000		0	26000	1040	1040

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2042	26000		0	26000	1040	1040
2043	26000		0	26000	1040	1040
2044	26000		0	26000	1040	1040
2045	26000		0	26000	1040	1040
2046	26000		0	26000	1040	1040
2047	26000		0	26000	1040	1040
2048	26000		0	26000	1040	1040
2049	26000		0	26000	1040	1040
2050	26000		0	26000	1040	1040
2051	26000		0	26000	1040	1040
2052	26000		0	26000	1040	1040
2053	26000		0	26000	1040	1040
2054	26000		0	26000	1040	1040
2055	26000		10000	16000	1040	11040
2056	16000		16000	0	640	16640
合计		26000	26000		31200	57200

本项目总投资 32646.24 万元，募集规模 12000 万元，本次募集资金 5000 万元，2027 年度募集 7000 万元，期限 30 年，利率 4%，每半年支付利息，到期后一次偿还本金，本息支付情况如下：

应付本息情况明细表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026	0	5000	0	5000	200	200
2027	5000	7000	0	12000	480	480

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2028	12000		0	12000	480	480
2029	12000		0	12000	480	480
2030	12000		0	12000	480	480
2031	12000		0	12000	480	480
2032	12000		0	12000	480	480
2033	12000		0	12000	480	480
2034	12000		0	12000	480	480
2035	12000		0	12000	480	480
2036	12000		0	12000	480	480
2037	12000		0	12000	480	480
2038	12000		0	12000	480	480
2039	12000		0	12000	480	480
2040	12000		0	12000	480	480
2041	12000		0	12000	480	480
2042	12000		0	12000	480	480
2043	12000		0	12000	480	480
2044	12000		0	12000	480	480
2045	12000		0	12000	480	480
2046	12000		0	12000	480	480
2047	12000		0	12000	480	480
2048	12000		0	12000	480	480
2049	12000		0	12000	480	480
2050	12000		0	12000	480	480
2051	12000		0	12000	480	480
2052	12000		0	12000	480	480

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2053	12000		0	12000	480	480
2054	12000		0	12000	480	480
2055	12000		5000	7000	480	5480
2056	7000		7000	0	280	7280
合计		12000	12000		14400	26400

三、评估依据和假设

(一) 评估依据

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《中华人民共和国证券法》；
- 3、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 4、《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83号）；
- 5、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
- 6、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）；
- 7、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）；
- 8、关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知（财预〔2018〕209号）；
- 9、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）；

10、中共中央办公厅国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）；

11、《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》；

12、财政部、河北省财政厅关于地方政府债券的政策法规等相关文件；

13、按照国家政策稳定性和持续性基础上进行测算和估算；

14、市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数。

（二）评估假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

4、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

5、预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

6、预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决；

7、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

四、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

（一）与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

并制定出本次评价工作计划；

(二) 收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的项目建议书、可行性研究报告等资料，到项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况；

(三) 安排专业人员进行评估，起草财务评估咨询报告；

(四) 在上述工作基础上，与委托方就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评价机构内部评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评估咨询报告。

五、评估分析

(一) 项目投资估算

本项目总投资估算为 32646.24 万元，其中建设工程费 29654.94 万元，工程建设其他费 2040.44 万元，预备费 950.86 万元。具体投资估算明细如下：

投资估算明细表

单位：万元

序号	名称	估算价值			
		建设工程	工程建设其他费用	预备费用	合计
一	项目投资建设				
1	精神卫生中心综合	29654.94	2040.44	950.86	32646.24
二	总投资合计				32646.24
三	占比	90.84%	6.25%	2.91%	100%

(二) 项目资金筹措

项目总投资资金需求为 32646.24 万元，其中 12000 万元拟采用专项债券资金（本期发行 5000 万元，2027 年度发行 7000 万元），资本金 20646.24 万元（中央预算内投资 18599 万元，自有资金 2047.24 万元）。本项目类型为公共卫生领域的基本建设项目，属于精准聚焦的重点领域和重大项目，根据中共中央办公厅、国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）的规定，项目资金筹措计划表如下：

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例
资本金	20646.24	63.24%
政府专项债券	12000	36.76%
合计	32646.24	100%

(三) 项目收入、成本、收益预测

1、项目运营收入

(1) 收入基本要素假设

本项目的主要收入来源为精神卫生综合楼的门诊收入和住院收入。基于 2022 年至 2025 年 1 至 8 月份门诊与住院收入数据，在就诊人数于债券存续期内保持基本稳定、单位门诊/住院收入随物价指数调整的前提下，经剔除异常因素，以平均就诊人次及平均单位门诊/住院金额为基准进行测算，对影响收入的基本要素做出如下假设：

新建精卫中心预计正常运营期门诊人次：355000 人/次/年；

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

单位门诊收入：492.93 元/人/年，单位门诊收入增长率 2.5%（物价上涨指数）；新建精卫中心病床数 370 张、门诊 86 间；单位病床住院收入：110 万元/床/年，单位病床住院收入增长率 2.5%（物价上涨指数）具体如下：

序 号	项 目	单 位	历史数据						测算基数	
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年（1-8 月）	基准数	增长率	
1	诊疗收入		189638.42	225134.07	291487.16	317103.54	213826.19			
	门诊收入	万元	60886.94	55599.31	72709.95	87123.75	62,402.17		2.5%	
	门诊人次	人/次	1458842	2320971	1310867	1676700	1,299,873.00	355000	-	
	单位门诊收入	元/人/次	417.36	239.55	554.67	519.61	480.06	492.93		
2	住院收入	万元	128751.48	169534.76	218777.21	229979.79	151,424.02		2.5%	
	平均开放病床总数	床	1882	1998	2055	2210	2416	370		
	病床使用率/运营率		83.46%	81.89%	93.08%	91.03%	87.30%			
	单位病床年住院收入	万元/床	81.97	103.62	114.38	114.32	107.69	110		

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

(2) 运营收入

债券存续期内门诊收入预计为 494329.56 万元、住院收入预计为 1178482.22 万元，合计收入为 1672811.78 万元。运营收入具体见运营收入明细表。

2、项目运营成本

项目运营成本包括人工成本、药品费用及卫生材料费、设备设施维护费用、水电暖物业费用、其他运行费用。基于河北医科大学第一医院 2022—2025 年 1-8 月份历史运营数据，识别并量化影响各成本项金额的关键因素，构建其动态变化趋势模型。预测过程中系统纳入物价指数变动参数，并对潜在异常值实施了标准化剔除处理，以保障成本预测结果的准确性及可靠性。在此基础上，运用时间序列分析法对债券存续期内运营成本进行了科学估测。

(1) 运营成本测算假设

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-8 月	取值
人数	2550	2838	3170	3154	268
单位人力成本(单位: 万元)	28.06	31.18	31.91	21.71	31.54
药品费用及卫生材料 费/诊疗收入	59.30%	54.94%	53.97%	54.39%	55.65%
建筑面积(平方米)	173525.33	188755.5	219252.93		73690
每平方米物业费用 (含水、电、暖)	0.0183	0.0211	0.0224		0.021
固定资产原值	172114.1199	191346.2338	249617.9373		
设施维护费/固定资 产原值	2.7444%	2.9145%	3.0548%		2.9045%
医疗运行费用/诊疗 收入占比	0.73769%	0.52527%	1.81642%	1.06569%	1.03627%
计提专用基金比例	0.12591%	0.13078%	0.19552%	0.29839%	0.13000%
固定资产—房屋建筑物折旧年限/更新年限					50 年/50 年
机器设备折旧年限/更新年限					6 年/15 年

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

(2) 税费

河北医科大学第一医院属于非盈利性医疗机构,诊疗收入免征增值税、印花税、房产税和土地使用税、企业所得税。

(3) 运营成本测算

债券存续期内的运营成本总额为 1550334.17 万元,具体构成见附件“运营成本费用明细表”。

3、项目运营收益

根据上述项目运营收入、项目运营付现成本计算项目债券存续期内运营收益 122477.61 万元。

运营收益表

单位: 万元

年度	运营收入	运营成本	本期运营收益	累计运营收益
期初余额				-
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	35529.90	34194.16	1335.74	1335.74
2029	36418.15	35035.20	1382.95	2718.69
2030	37328.61	35898.78	1429.83	4148.52
2031	38261.82	36785.52	1476.3	5624.82
2032	39218.37	37696.04	1522.33	7147.15
2033	46898.63	42677.31	4221.32	11368.47
2034	48071.09	43816.01	4255.08	15623.55
2035	49272.87	44905.50	4367.37	19990.92
2036	50504.69	46024.05	4480.64	24471.56
2037	51767.31	47172.43	4594.88	29066.44
2038	56851.60	50640.47	6211.13	35277.57

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

年度	运营收入	运营成本	本期运营收益	累计运营收益
2039	58272.88	52001.31	6271.57	41549.14
2040	59729.70	53302.76	6426.94	47976.08
2041	59729.70	53737.02	5992.68	53968.76
2042	59729.70	54184.30	5545.4	59514.16
2043	63711.69	57049.91	6661.78	66175.94
2044	63711.69	57634.60	6077.09	72253.03
2045	63711.69	58123.36	5588.33	77841.36
2046	63711.69	58626.78	5084.91	82926.27
2047	63711.69	59145.30	4566.39	87492.66
2048	67693.67	62084.28	5609.39	93102.05
2049	67693.67	62777.60	4916.07	98018.12
2050	67693.67	63344.20	4349.47	102367.59
2051	67693.67	63927.80	3765.87	106133.46
2052	67693.67	64528.91	3164.76	109298.22
2053	72049.99	67779.04	4270.95	113569.17
2054	72049.99	68416.76	3633.23	117202.4
2055	72049.99	69073.61	2976.38	120178.78
2056	72049.99	69751.16	2298.83	122477.61
合计	1672811.78	1550334.17	122477.61	

（四）项目收益与融资平衡情况

河北医科大学第一医院拟同期募集专项债券 26000 万元（本期发行 10000 万元，2027 年度发行 16000 万元），债券利率 4%，期限 30 年。其中“河北医科大学第一医院精神卫生综合楼建设项目”（本项目）拟募集规模 12000 万元（本期发行 5000 万元，2027 年度发行 7000 万元），还本付息总额 26400 万元。“河北医科大学第一医院配套基础设施建设和提升改造项目”拟募集规模 14000 万元（本期发行 5000

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

万元，2027 年度发行 9000 万元），还本付息总额 30800 万元。河北医科大学第一医院融资还本付息总额为 57200 万元。

基于上述项目的总投资、运营成本、收入状况以及偿债资金来源，经对本项目净现金进行测算，本项目在建设及运营期间资金充裕，预计实现净现金流 54222.95 万元。具体见附件：项目投资现金流量表。

（五）资金的稳定性

根据专项债券发行计划，在债券存续期间，经测算，项目在运营过程中可持续产生正向资金流入，各年度现金流入均能覆盖现金流出，可按时偿还本金和支付利息。累计现金流量为 54222.95 万元，项目资金具有可靠的稳定性，其用于还本付息的资金具备一定的稳定性和风险抵御能力。

六、评估结论

（一）债券本息覆盖倍数

债券存续期内，本项目运营收益为 122477.61 万元人民币，基于 30 年周期测算，融资还本付息总额为 57200 万元，其中本支债券融资本息合计 26400 万元。项目收益对本息偿付的覆盖倍数为 2.14。能够实现项目收益与融资自求平衡。

（二）覆盖倍数的敏感性分析

依据当前市场状况及数据，对未来 30 年的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。本着保守性原则，对本项目运营收入、成本波动进行敏感性分析，如下：

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司
HEBEIHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	110229.85	116353.73	122477.61	128601.49	134725.37
融资还本付息总额	57200.00	57200.00	57200.00	57200.00	57200.00
债券还本付息额（本债券）	26400.00	26400.00	26400.00	26400.00	26400.00
债券本息覆盖率	1.93	2.03	2.14	2.25	2.36

综上所述，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还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

附件：

- 1.项目投资估算表
- 2.项目运营收入明细表
- 3.运营成本明细表
- 4.项目利润表
- 5.项目投资现金流量表
- 6.本息覆盖倍数及敏感性分析表

河北鸿翔会计师事务所有限责任公司



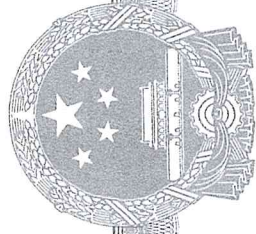
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 10 月 29 日



营业执照

统一社会信用代码

91130105718373316F



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 河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

注册资本 壹佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 1999年11月08日

法定代表人 薛海深

住所

河北省石家庄市桥西区中山西路304号华
飞捷座1812室

经营范围

接受委托提供审计、验资、经济鉴定、鉴证纳税申报、咨询、
培训、顾问服务;接受委托、审计企业会计报表、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,出具有关的报告;法律、行政
法规规定的其他审计业务;会计咨询、会计服务。



登记机关

2026年11月20日

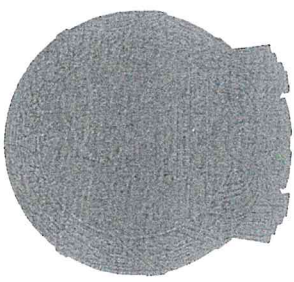
<http://www.gsxt.gov.cn>

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

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0005777



会计师事务所
执业证书

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》。

名称: 河北鸿翔会计师事务所有限责任公司

首席合伙人:

主任会计师: 薛海深

经营场所: 河北省石家庄市桥西区中山西路304号
华飞捷座1812室

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 13000012

批准执业文号: 冀财注[1999]79号

批准执业日期: 1999年9月23日



二〇一八年七月十八日

中华人民共和国财政部制