

2024 年至 2025 年吕梁市第三人民医院建设项目
专项债券项目收益与融资平衡方案财务咨询评
估报告

大华咨字【2025】1811003601 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch

2024 年至 2025 年吕梁市第三人民医院建设项目专项债券 项目收益与融资平衡方案财务咨询评估报告

大华咨字【2025】1811003601号

吕梁市第三人民医院筹建处：

我们接受委托，对 2024 年至 2025 年吕梁市第三人民医院建设项目专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的具体预测说明中披露。根据对支持这些假设证据的评估，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。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。

经专项评估，我们认为：在相关单位对 2024 年至 2025 年吕梁市第三人民医院建设项目专项债券收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期经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。

我们的工作是基于基准日现行的经济、市场等情况而进行的。对于此报告中全部或部分分析结论所依据的各方提供的信息资料，我们假定其可信而未进行验证。我们对这些信息资料的准确性不做任何保证。本报告出具于 2025 年 7 月，本报告未考虑发生在报告日以后的

事项或情况，我们没有义务就这些事项或情况对本报告进行更新。

本总体评价仅供发行人本次申请发行2024年至2025年吕梁市第三人民医院建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件：项目收益与融资自求平衡预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)
山西分所

中国·太原

二〇二五年七月四日

项目收益与融资自求平衡预测说明

一、项目概述

项目主管单位：吕梁市卫生健康委员会

项目实施单位：吕梁市第三人民医院筹建处。

建设地点：吕梁市离石区田家会街道办盘龙塔村。

项目建设规模：新建建筑面积 91600m²，其中地上新建建筑面积 88255.28m²，地下新建建筑面积 3344.72m²。项目总病床数为 499 床。新建工程包括门诊医技综合楼(含体检中心)、综合住院楼、精神卫生住院楼、感染楼、发热门诊楼、行政中心(含报告厅及会议室)、膳食中心、职工宿舍、专家楼、液氧站等。

本项目立项、初步设计和概算、建设工程规划、人防工程设计条件、环评影响评价、节能评价、水土保持等前期审批手续已批复，项目施工、监理完成招标。手续办理情况：2023 年 8 月 25 日办理《用地预审与选址意见书》；2024 年 3 月 20 日省人民政府对建设用地进行批复（晋政地字【2024】366 号）；2024 年 5 月 8 日吕梁市离石区自然资源局出具《国有建设用地划拨决定书》；2024 年 5 月 9 日离石区人民政府《关于划给吕梁市第三人民医院筹建处 2024-01 号宗地国有建设用地使用权的通知》（离政自然（供）字【2024】1 号）；2024 年 5 月 13 日吕梁市规划和自然资源局办理了《建设用地规划许可证》（地字第 1411002024YG0010487 号）。

项目已于 2024 年 5 月开工，截止目前主体工程及二次结构、抹灰已全部完工，2025 年 8 月前专家楼、职工宿舍、膳食中心完成土建部分工程安装，2025 年 9 月前行政中心完成土建部分工程安装，2025 年 12 月 31 日前室外附属工程全部完工；2025 年 12 月 31 日前

感染楼、发热门诊楼精装修工程全部完工，精神住院楼、综合住院楼、医技楼医疗精装修工程完成 80%，全部工程预计 2026 年 6 月完工。

二、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）发行人制定的项目建设计划能够顺利执行；

（五）各运营项目价格在正常范围内变动；

（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、编制依据

（一）《中华人民共和国预算法》；

（二）国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）；

（三）《政府性基金管理暂行办法》（财综[2010]80 号）；

（四）财政部《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225 号）；

（五）《政府非税收入管理办法》（财税[2016]33 号）；

（六）财政部《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）；

（七）财政部《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）；

（八）财政部《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工

作的通知》（财预[2018]161号）；

（九）《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）；

（十）《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）；

（十一）《关于进一步规范政府专项债券发行前期工作的通知》（晋财债[2020]74号）；

（十二）山西省财政厅关于印发《政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（晋财债[2021]38号）；

（十三）山西省财政厅《关于加强政府专项债券项目支持工作的若干意见》（晋财债[2021]52号）；

（十四）《山西省发展和改革委员会 山西省财政厅关于做好2025年专项债券项目谋划储备工作的通知》（晋发改投资发[2024]276号）；

（十五）《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发[2024]52号）；

（十六）财政部、山西省财政厅关于地方政府债券的政策法规等相关文件。

（十七）《2024年至2025年吕梁市第三人民医院建设项目专项债券项目情况及资金平衡方案》

四、投资估算及资金筹措方式

（一）项目投资估算

项目估算总投资110,384.18万元，经测算建设期利息确定总投资112,538.32万元，其中工程建设费87,952.37万元，工程建设其

他费 17,603.99 万元，基本预备费 4,827.82 万元，因募投专项债券产生建设期利息 2,154.14 万元。

(二) 融资来源及本次发行债券情况

1、申请上级资金及市财政资金 32,472.32 万元，其中市财政资金已到位 8,679.30 万元，剩余资金按项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求 80,066.00 万元，其中 2024 年 5 月调整到位 12,066.00 万元，2024 年已募投 21,500.00 万元，本批次拟募投 13,300.00 万元，2025 年以后批次拟募投 33,200.00 万元。

3、资金使用计划

本项目估算总投资 112,538.32 万元，除已支付资金外，剩余资金计划于 2025 年、2026 年全部投入用于项目工程支出，计划如下：

资金使用计划

年份	2024 年	2025 年	2026 年	合计
投资金额（万元）	38,856.52	51,009.94	22,671.85	112,538.32
占总投资比例	34.53%	45.33%	20.15%	100.00%
专项债券资金（万元）	33,566.00	46,500.00		80,066.00
其中：本批债券资金（万元）		13,300.00		13,300.00

五、项目预期收益及融资平衡情况

(一) 项目收入

本项目的收入主要为门诊收入、住院收入、申请财政拨款收入、其他收入等，债券存续期预计可实现收入 480,154.36 万元。

1、门诊收入

(1) 门诊人次

根据项目可研文本及二级医院人员配比标准，医院床位数与工作人员比值按 1:1.4 进行计算，本项目床位数 499 张，应配比医院职工人员 699 人，其中医院医师占编制人员人数的 25%。本项目为新建医

院，根据门诊量的逐步增加，医院按照人力资源储备计划，预计在 5 年内逐步完成全面运营总职工数 699 人的人才队伍建设，以后年度按满负荷人员运营。医院职工人员配置计划如下表：

医院职工人员配置计划					
类别	运营期				
	1	2	3	4	5
配置比例	70%	80%	90%	95%	100%
医院总编制人数（人）	489	559	629	664	699
医师编制人员（人）	122	140	158	166	175

根据《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》，二级医院医师日均担负诊疗 6.2 人次。本项目日门诊数量按配置医师日均担负诊疗 6.2 人次计，年门诊量按扣除急诊日年门诊时间为 300 天计，则医院门诊人数见下表：

医院门诊人数					
类别	运营期				
	1	2	3	4	5
医师编制人员（人）	122	140	158	166	175
日门诊人次数（次）	756	868	977	1029	1085
年门诊人次数（万次）	22.68	26.04	29.31	30.87	32.55

（2）人均门诊收入

根据《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》，二级医院门诊病人日均支出 232.2 元。根据本项目运营除综合医疗外，还包含精神卫生医疗及传染病医疗，本项目门诊病人日均支出按二级医院门诊病人日均支出上浮 20%后计取，则本项目运营第 1 年门诊病人日均支出为 278.40 元，并从运营第 2 年开始每年门诊病人日均支出按平均增长率 1%为基础递增预测。

2、住院收入

（1）住院人次

根据《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》，二级医院病床使用率为 80.3%，住院患者平均住院天数为 9.0 天。本项目建成后开放床位数为 499 张，则医院满负荷住院年人次为： $499(\text{张}) \times 80.3\% \times 365(\text{天}) / 9.0(\text{天}) = 1.63$ 万人次，按医院人力资源配置计划比例，医院运营前 5 年逐步达到医院满负荷标准，以后年度按满负荷运营。则医院住院人数见下表：

类别	运营期				
	1	2	3	4	5
负荷比例	70%	80%	90%	95%	100%
年住院人次数（万次）	1.14	1.30	1.46	1.54	1.63

（2）人均住院收入

根据《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》，二级医院人均住院费用为 6842.50 元。则本项目运营第 1 年人均住院费用为 6842.50 元，并从运营第 2 年开始每年人均住院收入按平均增长率 1% 为基础递增预测。

3、财政补贴收入

根据项目可研文本，本项目是公益性项目，属于国家公立医院范畴，人员工资及部分项目支出每年申请财政基本拨款 5,000.00 万元。

4、其他收入

根据项目建设功能，其他收入主要来源于食堂和停车位。

（1）食堂出租收入：本项目食堂面积为 1947 平方米，参考同地区类似项目，价格按 15 元/m²/月出租，出租比例按照门诊符合比例增加而增加。

（2）停车位收入：本项目共有停车位 748 个，考虑 50% 职工停车，对外运营停车位 374 个，对外运营停车率在前 5 年按医院门诊负荷比例增加而增加。按《关于吕梁市停车设施专项规划（2017-2030）的批复》（吕政函〔2020〕2 号）并结合本项目实际情况，暂按 30

元/天/车位计取，并从运营第2年开始停车位收入按平均增长率2%为基础递增预测，至第5年达到饱和运营。

根据上述预测原则，预测期经营收入预测如下：

运营收入预测表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
门诊收入	3,159.78	7,328.34	8,248.61	8,687.63	9,160.43	9,160.43	9,160.43
住院收入	3,903.65	9,011.85	10,138.33	10,701.57	11,264.81	11,264.81	11,264.81
财政拨款收入	2,500.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
食堂出租收入	12.27	28.04	31.54	33.29	35.05	35.05	35.05
停车收入	168.30	336.60	343.33	350.20	357.20	357.20	357.20
收入合计	9,743.99	21,704.83	23,761.81	24,772.69	25,817.49	25,817.49	25,817.49

续：

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
门诊收入	9,160.43	9,160.43	9,160.43	9,160.43	9,160.43	9,160.43	9,160.43
住院收入	11,264.81	11,264.81	11,264.81	11,264.81	11,264.81	11,264.81	11,264.81
财政拨款收入	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
食堂出租收入	35.05	35.05	35.05	35.05	35.05	35.05	35.05
停车收入	357.20	357.20	357.20	357.20	357.20	357.20	357.20
收入合计	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49

续：

项目	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
门诊收入	9,160.43	9,160.43	9,160.43	9,160.43	9,160.43	4,580.22	169,411.03
住院收入	11,264.81	11,264.81	11,264.81	11,264.81	11,264.81	5,632.40	208,359.91
财政拨款收入	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	2,500.00	95,000.00
食堂出租收入	35.05	35.05	35.05	35.05	35.05	17.52	648.35
停车收入	357.20	357.20	357.20	357.20	357.20	178.60	6,735.07
收入合计	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	12,908.75	480,154.36

（二）项目成本

吕梁市第三人民医院建成后项目年运营成本主要包含运营费用、管理费用、其他项目债券本息支出等，债券存续期预计运营成本为

300,417.56 万元。各分项如下所列：

1、运营费用

医院运营直接费主要包含：药费及运营耗材费、水费、电费、燃气费、供热费和修理维护费。各分项如下所列：

（1）药费及运营耗材费

根据《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》医院门诊药费占 50.6%，医院住院药费占 41.8%。根据上述医院运营收入第 1 条、第 2 条的各年收入情况，按医院门诊药费占 50.6%、医院住院药费占 41.8%计取。

（2）水费

经计算，吕梁市第三人民医院满负荷年耗水量 147500 吨，吕梁市非营利性用水价格为 2.7 元/吨，医院满负荷运营年水费为 39.83 万元。医院水费前 5 年按医院门诊负荷比例增加而增加，以后年度满负荷运营。

（3）电费

经计算，吕梁市第三人民医院满负荷年耗电 13875000 千瓦时，吕梁市非营利性电价为 0.63 元/千瓦时，医院满负荷运营年电费为 874.13 万元。医院电费前 5 年按医院门诊负荷比例增加而增加，以后年度满负荷运营。

（4）燃气费

经计算，吕梁市第三人民医院燃气满负荷年耗量 445700.00 立方米，吕梁市非营利性燃气单价为 3.39 元/立方米，医院满负荷运营年燃气费为 151.09 万元。医院燃气费前 5 年按医院门诊负荷比例增加而增加，以后年度满负荷运营。

（5）热力费

经计算，吕梁市第三人民医院热力满负荷年耗电量 428089.80 千瓦时，吕梁市非营利性电价为 0.63 元/千瓦时，医院满负荷运营年热力费为 26.97 万元。医院热力费前 5 年按医院门诊负荷比例增加而增加，以后年度满负荷运营。

（6）修理费

根据一般性项目计提规则，修理保养费取投资的百分比计取，按照 0.1% 计取。

2、管理费用

医院部分管理费用分为其他管理费和工资、奖金及福利等一切人员开支，各分项如下所列：

（1）职工及福利费用

根据二级医院人员配比标准，医院床位数与工作人员比值按 1:1.4 进行计算，本项目床位数 499 张，应配比医院职工人员 699 人。本项目为新建医院，根据门诊量的逐步增加，医院按照人力资源储备计划，预计在 5 年内逐步完成全面运营总职工数 699 人的人才队伍建设，以后年度按满负荷人员运营。医院职工人员配置计划如下表：

医院职工人员配置计划					
类别	运营期				
	1	2	3	4	5
配置比例	70%	80%	90%	95%	100%
医院总编制人数（人）	489	559	629	664	699

参考同类型医院项目，医院职工年工资及福利费用按运营期第 1 年 7 万/年计取，并从运营第 2 年开始职工年收入按平均增长率 2% 为基础递增预测，至第五年达到饱和。

（2）其他管理费用：主要为医院运营院区管理需要，其他费用按照收入的 0.1% 计取。

3、其他项目债券本息支出

其他项目债券本息支出指吕梁市第三人民医院医疗设备购置项目拟募投债券 8,500.00 万元本息支出。

根据上述原则，预测期经营成本预测如下：

运营成本预测表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
药费及运营耗材费	3,230.57	7,475.09	8,411.62	8,869.20	9,343.87	9,343.87	9,343.87	9,343.87
水费	13.94	31.86	35.84	37.83	39.83	39.83	39.83	39.83
电费	305.94	699.30	786.71	830.42	874.13	874.13	874.13	874.13
燃气费	52.88	120.87	135.98	143.54	151.09	151.09	151.09	151.09
热力费	9.44	21.58	24.27	25.62	26.97	26.97	26.97	26.97
修理费		110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38
职工及福利费用	1,712.55	3,992.69	4,491.77	4,741.32	4,990.86	4,990.86	4,990.86	4,990.86
其他费用	9.74	21.70	23.76	24.77	25.82	25.82	25.82	25.82
其他项目债券本息支出	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00
成本合计	5,539.07	12,677.48	14,224.35	14,987.08	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94

续：

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
药费及运营耗材费	9,343.87	9,343.87	9,343.87	9,343.87	9,343.87	9,343.87	9,343.87
水费	39.83	39.83	39.83	39.83	39.83	39.83	39.83
电费	874.13	874.13	874.13	874.13	874.13	874.13	874.13
燃气费	151.09	151.09	151.09	151.09	151.09	151.09	151.09
热力费	26.97	26.97	26.97	26.97	26.97	26.97	26.97
修理费	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38
职工及福利费用	4,990.86	4,990.86	4,990.86	4,990.86	4,990.86	4,990.86	4,990.86
其他费用	25.82	25.82	25.82	25.82	25.82	25.82	25.82
其他项目债券本息支出	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00
成本合计	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94

续:

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
药费及运营耗材费	9,343.87	9,343.87	9,343.87	9,343.87	4,671.94	172,816.42
水费	39.83	39.83	39.83	39.83	19.91	736.76
电费	874.13	874.13	874.13	874.13	437.06	16,171.31
燃气费	151.09	151.09	151.09	151.09	75.55	2,795.21
热力费	26.97	26.97	26.97	26.97	13.48	498.94
修理费	110.38	110.38	110.38	110.38	55.19	2,042.11
职工及福利费用	4,990.86	4,990.86	4,990.86	4,990.86	2,495.43	92,296.66
其他费用	25.82	25.82	25.82	25.82	12.91	480.15
其他项目债券本息支出	204.00	204.00	204.00	204.00	8,704.00	12,580.00
成本合计	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94	16,485.47	300,417.56

(三) 项目净收益

综上,项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下,债券存续期可用于还本付息净收益为 179,736.79 万元。预测如下:

项目净收益预测表

单位: 万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
项目运营收入	9,743.99	21,704.83	23,761.81	24,772.69	25,817.49	25,817.49	25,817.49
项目运营成本	5,539.07	12,677.48	14,224.35	14,987.08	15,766.94	15,766.94	15,766.94
净收益	4,204.92	9,027.35	9,537.46	9,785.61	10,050.55	10,050.55	10,050.55

续:

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
项目运营收入	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49
项目运营成本	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94
净收益	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55

续:

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
项目运营收入	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	25,817.49	12,908.75	480,154.35
项目运营成本	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94	15,766.94	16,485.47	300,417.56

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
净收益	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	-3,576.72	179,736.79

（四）项目融资成本

吕梁市第三人民医院建设项目计划募投专项债券资金 80,066.00 万元，其中 2024 年 5 月调整 12,066.00 万元，期限为 10 年和 20 年期；2024 年已募投 21,500.00 万元，本批次拟募投 13,300.00 万元，2025 年以后批次拟募投 33,200.00 万元，期限均为 20 年；债券还本方式为到期一次还本，每半年支付一次利息。

融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用，已募投债券按实际利率进行测算，根据谨慎性原则，本批次及以后批次拟募投债券票面利率参考当前 20 年期国债收益率利率（基准日 2025 年 7 月 1 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.40%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 35,455.85 万元。

（五）资金平衡方案

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，在本债券存续期内，项目对应的收益可有效覆盖债券对应地方政府专项债券项目的债券本息支出。吕梁市第三人民医院建设项目本息覆盖率可达到 1.56 倍，期末项目现金净结余量为 66,369.08 万元。吕梁市第三人民医院建设项目完成后能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡：

资金平衡测算表

单位: 万元

序号	项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	42,316.52	47,549.94	26,876.78	9,027.35	9,537.46	9,785.61	10,050.55
2	自有资金投入 (不含专项债券)	8,750.52	1,049.94	22,671.86				
	其中: 财政资金	8,750.52	1,049.94	22,671.86				
3	银行贷款等市场化配套融资							
4	专项债券资金	33,566.00	46,500.00					
	其中: 本批债券资金		13,300.00					
5	其他资金							
6	净收益			4,204.92	9,027.35	9,537.46	9,785.61	10,050.55
7	开发建设支出	38,685.30	50,060.00	21,638.88				
8	融资支出 (8=9+10+11)	171.22	949.94	2,065.94	2,065.94	2,065.94	12,877.84	1,689.74
9	专项债券利息支出	171.22	949.94	2,065.94	2,065.94	2,065.94	1,877.84	1,689.74
	其中: 本批专项债券利息			319.20	319.20	319.20	319.20	319.20
10	专项债券本金支出						11,000.00	
	其中: 本批债券本金							
11	银行贷款等市场化配套融资本息							
12	当年结余 (12=1-7-8)	3,460.00	-3,460.00	3,171.95	6,961.40	7,471.52	-3,092.23	8,360.80
13	期末累计结余 (13)	3,460.00		3,171.95	10,133.35	17,604.87	14,512.64	22,873.44
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)							

续:

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55
2	自有资金投入 (不含专项债券)								
	其中: 财政资金								
3	银行贷款等市场化配套融资								
4	专项债券资金								
	其中: 本批债券资金								
5	其他资金								
6	净收益	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55
7	开发建设支出								
8	融资支出 (8=9+10+11)	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74
9	专项债券利息支出	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,689.74
	其中: 本批专项债券利息	319.20	319.20	319.20	319.20	319.20	319.20	319.20	319.20
10	专项债券本金支出								
	其中: 本批债券本金								
11	银行贷款等市场化配套融资本息								
12	当年结余 (12=1-7-8)	8,360.80	8,360.80	8,360.80	8,360.80	8,360.80	8,360.80	8,360.80	8,360.80
13	期末累计结余 (13)	31,234.24	39,595.04	47,955.85	56,316.65	64,677.45	73,038.25	81,399.05	89,759.86
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)								

续:

序号	项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	-3,576.72	292,275.11
2	自有资金投入 (不含专项债券)								32,472.32
	其中: 财政资金								32,472.32
3	银行贷款等市场化配套融资								
4	专项债券资金								80,066.00
	其中: 本批债券资金								13,300.00
5	其他资金								
6	净收益	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	10,050.55	-3,576.72	179,736.79
7	开发建设支出								110,384.18
8	融资支出 (8=9+10+11)	1,689.74	1,689.74	2,755.74	1,651.90	1,651.90	23,062.30	47,616.00	115,521.85
9	专项债券利息支出	1,689.74	1,689.74	1,689.74	1,651.90	1,651.90	1,562.30	1,116.00	35,455.85
	其中: 本批专项债券利息	319.20	319.20	319.20	319.20	319.20	319.20	319.20	6,384.00
10	专项债券本金支出			1,066.00			21,500.00	46,500.00	80,066.00
	其中: 本批债券本金							13,300.00	13,300.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息								
12	当年结余 (12=1-7-8)	8,360.80	8,360.80	7,294.80	8,398.65	8,398.65	-13,011.75	-51,192.72	66,369.08
13	期末累计结余 (13)	98,120.66	106,481.46	113,776.26	122,174.91	130,573.56	117,561.80	66,369.08	
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)								1.56

六、评价要素

（一）项目收益净现金流入的稳定性

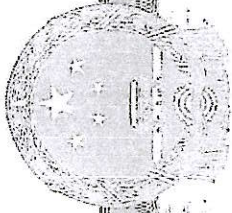
在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。截至 2045 年还本息后项目累计净现金结余 66,369.08 万元，因此该项目在上述预测假设前提下资金稳定性总体上可以得到保证。

（二）项目收益净现金流入的充足性

该债券募投项目收益主要为门诊收入、住院收入、申请财政拨款收入、其他收入等，项目收益和现金流覆盖债券还本付息倍数为 1.56，上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，上述预测假设前提下能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。

七、总体评价

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，并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，认为 2024 年至 2025 年吕梁市第三人民医院建设项目专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，在上述预测假设前提下该项目的项目收益能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91140100058863554J (1-1)



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



名称 大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 郭颖

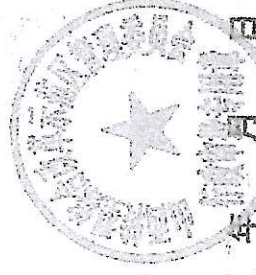
成立日期 2012年11月30日

营业期限 2012年11月30日至长期

营业场所 山西转型综合改革示范区学府产业园长冶路226号高新动力港7层

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本(金),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;基本建设施工预算(结)算审计验证;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询。(法律、法规禁止经营的不得经营;需经审批未获批准前不得经营,许可项目在许可证有效期内经营)***



登记机关

2022年11月10日

证书序号: 5000214

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关: 山西省财政厅

二〇二二年一月十三日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书



名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

山西分所

负责人: 郭颖

经营场所: 山西转型综合改革示范区学府产业园
长治路 226 号高新动力港 7 层

分所执业证书编号: 110101481401

批准执业文号: 晋财注[2012]32 号

批准执业日期: 2012 年 12 月 17 日