

辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程  
财务评价报告

中兴财光华（申）审专字（2025）第 03004 号

## 辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程

### 财务评价报告

中兴财光华（申）审专字（2025）第 03004 号

我们接受委托，对辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程（以下简称“本项目”）募集资金投资项目现金流收益规模及融资平衡情况的预测信息进行审核并出具财务评价报告。

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》。申请人以及相关项目实施单位对所提供资料的真实性和完整性以及本项目的收益预测所依据的各项假设负责。这些假设已在所附的编制说明中披露。

本次审核的法律、法规以及行为依据包括《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》等有关规定。

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本项目募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息的预测提供合理基础。通过查阅申请人提供的相关基础数据，我们未发现上述文件在采用上述假设和计算过程方面存在明显偏差。我们认为，该预测信息是在这些假设的基础上恰当编制的。

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。

本财务评价报告仅供申请人申请使用本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期专项债券项目现金流收益规模能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资需求平衡。

**总体评价如下：**

一、辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程专项债券能够较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。

二、根据项目可行性研究报告、项目实施方案及其他资料，本项目收入由医院收入组成，成本支出主要职工工资及福利，卫生材料、药品，燃料、动力及维修费，其他费用等各项支出组成，产生的预期收益能够在债券存续期为项目提供充足、稳定的现金流。

三、本项目的预期收益及现金净流入可以覆盖债券存续期的专项债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资需求平衡。

四、根据本项目收益与融资需求平衡的压力测试结果，当项目收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

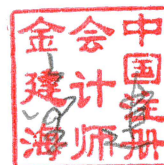
附件：辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程收益及现金流预测评价说明

(本页无正文)

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师: 杨倩



2025 年 3 月 7 日



# 附件：辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程收益及现金流预测评价说明

## 一、项目收益及现金流入预测编制基础

辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程募集资金投资项目的项目收益与融资需求平衡预测信息（以下简称“预测信息”）根据《辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程可行性研究报告》等合理预测辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程完成后的运营收入，在充分考虑相关环境、政策、未来发展趋势以及预测信息中的各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

本评价说明中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，金额单位均为人民币万元。若出现合计数与各分项数值尾数合计不一致，均为四舍五入所致。

## 二、项目收益及现金流预测假设

- 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无重大变化；
- 3、国家税收政策无重大不利变化；
- 4、项目的建设计划、募资计划等能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用，项目募资还款来源为经营结余；
- 6、出现的年度其他资金缺口由地方财政资金安排解决；
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

## 三、本募投项目还本付息情况

### 1、假设票面利率

根据财政部-中国地方政府债券收益率曲线，10 年期中债地方政府债券收益率 1.82%，基于谨慎角度测算原则，暂按债券票面利率为 4.00%。

### 2、债券还本付息情况

项目拟申请使用专项债券 99,700.00 万元，其中 2024 年已申请发行 45,700.00 万元,实际发行利率 2.33%；本期拟申请发行 54,000.00 万元；假设债券票面利率为 4%，期限 10 年，在债券存续期每半年支付债券利息一次，到期一次还本。自申请使用债券计息之日起 10 年债券存续期应还本付息情况如下：

表 1 债券存续期内应还本付息情况表

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	一期发行 实际利率	拟发行票 面利率	应付利息	本期还本 付息小计
2024		45,700.00		45,700.00	2.33%		532.41	532.41
2025	45,700.00	54,300.00		99,700.00	2.33%	4.00%	2,144.81	2,144.81
2026	99,700.00			99,700.00	2.33%	4.00%	3,224.81	3,224.81
2027	99,700.00			99,700.00	2.33%	4.00%	3,224.81	3,224.81
2028	99,700.00			99,700.00	2.33%	4.00%	3,224.81	3,224.81
2029	99,700.00			99,700.00	2.33%	4.00%	3,224.81	3,224.81
2030	99,700.00			99,700.00	2.33%	4.00%	3,224.81	3,224.81
2031	99,700.00			99,700.00	2.33%	4.00%	3,224.81	3,224.81
2032	99,700.00			99,700.00	2.33%	4.00%	3,224.81	3,224.81
2033	99,700.00			99,700.00	2.33%	4.00%	3,224.81	3,224.81
2034	99,700.00		45,700.00	54,000.00	2.33%	4.00%	2,692.41	48,392.41
2035	54,000.00		54,000.00			4.00%	1,080.00	55,080.00
合计	--	99,700.00	99,700.00	--		--	32,248.10	131,948.10

注：本财务评价报告中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，金额单位均为人民币万元。若出现合计数与各分项数值尾数合计不一致，均为四舍五入所致。

四、项目收益及现金流预测编制说明

根据《辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程工程可行性研究报告》以及《辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程实施方案》，本项目拟申请发行地方政府专项债券 99,700.00，其中 2024 年已申请发行专项债金额 45,700.00 万元，2025 年拟申请发行专项债券 54,000.00 万元。

1、项目基本情况

（一）项目名称

辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程

（二）项目建设规模及建设内容

本项目总建筑面积 235193.44 平方米,总床位数 1320 床,包括:1#住院楼、

2#住院楼、3#住院楼、4#住院楼、5#医技楼、6#放疗中心、7#核医学中心、8#科研中心、9#培训中心一、10#学生宿舍、11#培训中心二(含学生宿舍)、12#垃圾中转站一、13#垃圾中转站二、14#污水处理站一、15#污水处理站二、16#燃气调压站、17#液氧站、18#医用气体站、19#地下连接通道共计 19 栋建筑单体。配套建设道路、广场、景观绿化、围墙等设施。购置医疗设备、信息化系统信息化设备及软件 252 台/套。

### （三）项目建设工期

项目建设工期为 36 个月(2023 年 5 月—2026 年 4 月)。

### （四）投资估算

根据可行性研究报告及批复，工程总投资为 254,780.00 万元，其中：工程费用 164,049.49 万元、工程建设及其他费用 25,686.70 万元、基本预备费 8,664.31 万元、医疗设备费 46,000.00 万元、信息化建设软件费 5,611.50 万元、建设期利息 4,768.00 万元。

本项目计划发行专项债券 99,700.00 万元。其中 2024 年已申请发行专项债券 45,700.00 万元,2025 年拟发行剩余专项债券 54,000.00 万元。

### （五）资金筹措

根据项目实施方案，项目总投资金额为 254,780.00 万元，其中：企业自筹资金 155,080.00 万元，占总投资的 60.87%；申请使用专项债券资金 99,700.00 万元，占总投资的 39.13%。

基于以上项目建设内容、投资估算以及资金筹措计划，我们对项目收益及现金净流入进行预测，未发现相关项目建设期内所需建设资金存在资金缺口的情况。

## 2、项目收益及现金净流入预测

### （一）项目经营收入测算及依据

预测依据：根据《辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程可行性研究报告》以及《辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程实施方案》，合理预测其运营收入。该项目收入来源包括医院收入，具体如下：

### （1）医院收入

该项目建成后，结合目前医院运营及床位量实际情况，共设计床位数量为 1320 张，营业负荷每年保持稳定为 100%，年使用 365 天。人均住院每床平均收费为 3181 元/天计（按照辽宁省肿瘤医院近三年财务报表中住院收入及其提供的各年度住院人次收支明细，再以各年度人均床位费用计算平均），则医院年均收入 153300.00 万元。

表 2 辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程运营期经营收入的现金流测算表

项目	医院收入	合计
2024		
2025		
2026	76,650.00	76,650.00
2027	153,300.00	153,300.00
2028	153,300.00	153,300.00
2029	153,300.00	153,300.00
2030	153,300.00	153,300.00
2031	153,300.00	153,300.00
2032	153,300.00	153,300.00
2033	153,300.00	153,300.00
2034	153,300.00	153,300.00
2035	76,650.00	76,650.00
合计	1,379,700.00	1,379,700.00

### （二）项目经营成本测算及依据

辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程经营成本是指项目运营期间发生的各类付现成本，项目经营成本主要支出有以下几项：

#### （1）职工工资及福利

根据《可行性研究报告》，该项目完成后，预计需教职工 1200 人，项目运营期则以预计职工人数 1200 人为基数计算每年度薪酬及福利，通过参考辽宁省肿瘤医院近三年平均工资及福利，本次年人工福利费按平均 15 万元/人，年共计 18000 万元。

#### （2）卫生材料、药品

根据《可行性研究报告》及 2022 年度及 2024 年财务报表，该项目正常年原材辅料主要为药品、护理、检查材料的消耗，通过参考辽宁省肿瘤医院近三年药品及耗材费占医疗收入的平均占比 54.79%作为项目运营期药品及耗材费占收比，正常年消耗用量共计 84000 万元。

### （3）燃料、动力及维修费

根据《可行性研究报告》及 2022 年度及 2024 年财务报表，通过参考辽宁省肿瘤医院近三年燃料、动力以及维修费平均数，该项目需要水、电、气、热等其他燃动力及年维修费合计按 3950 万元/年。

### （4）其他费用

根据《可行性研究报告》，年需管理费用、销售费用等其他费用按经营收入的 5%计取。

经测算，项目运营期间经营成本的现金流计算如下：

表 3 辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程运营期间经营成本的现金流测算表

项目	职工工资及福利	卫生材料、药品	燃料、动力及维修费	其他费用	合计
2025					
2026	9,000.00	42,000.00	1,975.00	3,832.50	56,807.50
2027	18,000.00	84,000.00	3,950.00	7,665.00	113,615.00
2028	18,000.00	84,000.00	3,950.00	7,665.00	113,615.00
2029	18,000.00	84,000.00	3,950.00	7,665.00	113,615.00
2030	18,000.00	84,000.00	3,950.00	7,665.00	113,615.00
2031	18,000.00	84,000.00	3,950.00	7,665.00	113,615.00
2032	18,000.00	84,000.00	3,950.00	7,665.00	113,615.00
2033	18,000.00	84,000.00	3,950.00	7,665.00	113,615.00
2034	18,000.00	84,000.00	3,950.00	7,665.00	113,615.00
2035	9,000.00	42,000.00	1,975.00	3,832.50	56,807.50
合计	162,000.00	756,000.00	35,550.00	68,985.00	1,022,535.00

### （三）项目现金流收益规模测算

根据项目收益预测及其所依据的各项假设，辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程在债券存续期间项目经营收入为 1,379,700.00 万元，项目经营

成本为 1,022,535.00 万元，预计用于项目资金平衡的项目收益的现金流入 357,165.00 万元。详见下表：

表 4 辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程现金流收益规模测算表

序号	1	2	3	4	5	6	7	8	9
项目	自筹资本金流入	债券资金流入	项目运营收入	建设期静态资金流出	债券资金还本	债券付息	项目运营支出	净现金流	项目预期收益
2024	25,000.00	45,700.00		70,167.60		532.41			
2025		54,000.00		52,149.19		2,144.81		-294.00	
2026	130,080.00		76,650.00	127,695.21		3,224.81	56,807.50	19,002.48	19,842.50
2027			153,300.00			3,224.81	113,615.00	36,460.19	39,685.00
2028			153,300.00			3,224.81	113,615.00	36,460.19	39,685.00
2029			153,300.00			3,224.81	113,615.00	36,460.19	39,685.00
2030			153,300.00			3,224.81	113,615.00	36,460.19	39,685.00
2031			153,300.00			3,224.81	113,615.00	36,460.19	39,685.00
2032			153,300.00			3,224.81	113,615.00	36,460.19	39,685.00
2033			153,300.00			3,224.81	113,615.00	36,460.19	39,685.00
2034			153,300.00		45,700.00	2,692.40	113,615.00	-8,707.41	39,685.00
2035			76,650.00		54,000.00	1080.00	56,807.50	-35,237.50	19,842.50
合计	155,080.00	99,700.00	1,379,700.00	250,012.00	99,700.00	32,248.10	1,022,535.00	229,984.90	357,165.00

## 五、项目预期收益及融资平衡情况

根据项目预期收益预测及其所能依据的各项假设，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目预期收益为 357,165.00 万元，项目预期收益对本期债券本息的覆盖倍数为 2.71 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资需求平衡。

表 5 项目预期收益与债务融资本息的覆盖倍数情况

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2024		532.41	532.41	
2025		2,144.81	2,144.81	
2026		3,224.81	3,224.81	19,842.50
2027		3,224.81	3,224.81	39,685.00
2028		3,224.81	3,224.81	39,685.00
2029		3,224.81	3,224.81	39,685.00
2030		3,224.81	3,224.81	39,685.00
2031		3,224.81	3,224.81	39,685.00
2032		3,224.81	3,224.81	39,685.00
2033		3,224.81	3,224.81	39,685.00
2034	45,700.00	2,692.40	48,392.41	39,685.00
2035	54,000.00	1080.00	55,080.00	19,842.50
合计	<b>99,700.00</b>	<b>32,248.10</b>	<b>131,948.10</b>	<b>357,165.00</b>
偿债指标	总投资收益率=可偿债项目收益/总投资			140.19%
	总债务本息覆盖倍数=项目收益/总债务融资本息			2.71
	总债务本金覆盖倍数=可偿债项目收益/总债务融资本金			3.58
	专项债本息覆盖倍数=可偿债项目收益/债券融资本息			2.71
	专项债本金覆盖倍数=可偿债项目收益/专项债本金			3.58

考虑市场变动因素分析项目收益覆盖债券本息情况，在项目收益下降 5% 的情况下，收益为 339,306.75 万元，债券本息覆盖率 2.57 倍；在项目收益下降 10% 的情况下，收益为 321,448.50 万元，债券本息资金覆盖率为 2.44 倍。具体如下表：



表 6 项目收益覆盖债券本息单因素敏感分析情况

资金覆盖率-压力测试 (单因素敏感分析)	-10%	-5%	0	+5%	+10%
可偿债项目收益	321,448.50	339,306.75	357,165.00	375,023.25	392,881.50
总债务融资本息金额	131,948.10	131,948.10	131,948.10	131,948.10	131,948.10
其中: 债券融资本息	131,948.10	131,948.10	131,948.10	131,948.10	131,948.10
银行融资本息					
本息覆盖倍数	2.44	2.57	2.71	2.84	2.98

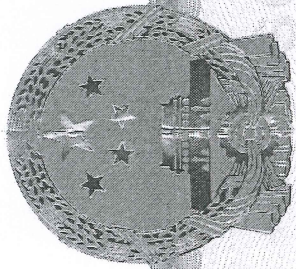
综上所述, 根据本项目收益与融资需求平衡的压力测试结果, 当项目收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下, 专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1, 还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

辽宁省肿瘤医院沈抚示范区院区项目一期工程, 在专项债券存续期间能够产生持续稳定的现金流收入, 且现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模, 实现项目收益与融资需求平衡。

## 六、相关风险提示

总体来看, 本次债券募投项目预计项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高, 但未来募投项目因经营周期、收入以及成本规模等受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响, 现实中可能存在不确定性, 使项目收益产生一定的变动风险。





# 营业执照

统一社会信用代码

91310115MA1K3JBG6X

证照编号: 41000000202008190144

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。

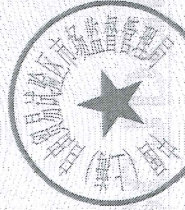


中国（上海）自由贸易试验区

名称	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海自贸试验区分所	成立日期	2016年11月09日
类型	特殊普通合伙分支机构	营业期限	2016年11月09日至不约定期限
负责人	姚庚春	营业场所	中国（上海）自由贸易试验区耀华路251号一幢一层
经营范围	审计验资等注册会计师法定业务。		

【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】

与原件一致



登记机关

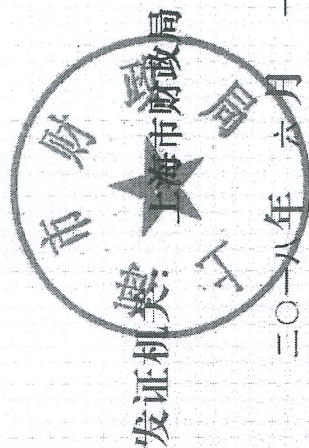
2020年08月19日



证书序号: 5000459

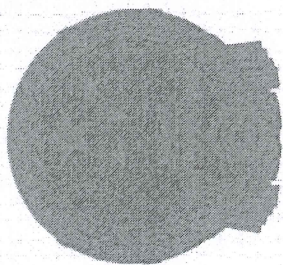
## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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》。



中华人民共和国财政部制

与原件一致



会计师事务所分所

# 执业证书



名称: 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)  
上海自贸试验区分所

负责人: 姚庚春

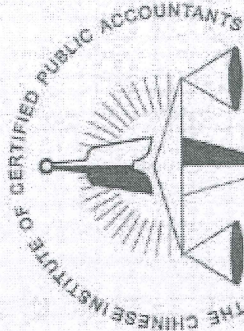
经营场所: 中国(上海)自由贸易试验区上海市耀华路251号一幢一层

分所执业证书编号: 110102053103

批准执业文号: 沪财会〔2016〕62号

批准执业日期: 2016年12月8日





金建海

姓 名

Full name

性 别

Sex

出 生 日 期

Date of birth

工 作 单 位

Working unit

身 份 证 号 码

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.

与原件一致

证书编号:  
No. of Certificate

310000612268

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

上海市注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2001 年 09 月 12 日



2001 年 4 月 30 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.



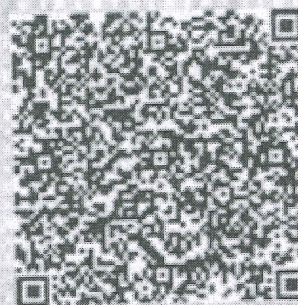
会建海(310000612268)  
您已通过2021年年检  
上海市注册会计师协会  
2021年10月30日

月 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.



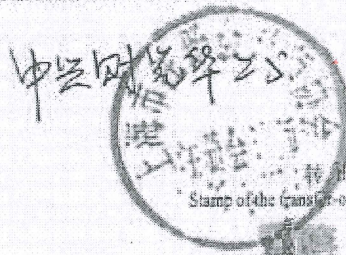
年 月 日



## 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



事务所  
CPAs

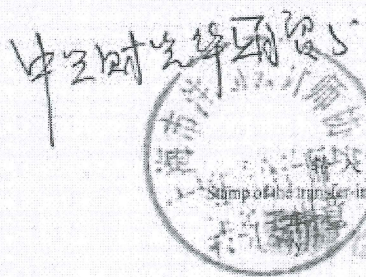
与原件一致

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



事务所  
CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日  
/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

事务所  
CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日  
/y /m /d





姓 名 杨倩  
Full name  
性 别 女  
Sex  
出 生 日 期 1989-11-03  
Date of birth  
工 作 单 位 中兴财光华会计师事务所  
Working unit (特殊普通合伙) 上海自贸  
试 验 区 分 所  
身 份 证 号 码 150121198911032027  
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.

与原件一致

110102050593

证书编号:  
No. of Certificate

上海市注册会计师协会

批准注册协会:  
Authorized Institute of

2024

04

30

发证日期:  
Date of Issuance

年

月

日

年

月

日