

中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目

## 专项债券财务评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所

Zhongzhun Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership) Liaoning Branch

(电话) TEL: (024) 31977607

(传真) FAX: (024) 31977599

(邮编) POSTCODE: 110013

(地址) ADDRESS: 沈阳市沈河区青年北大街 7 号辽宁有色大厦 16-17 层





中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所

Zhongzhun Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership) Liaoning Branch

## 中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目 专项债券财务评价报告

中准辽咨字[2025]204 号

我们接受委托，对中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目（以下简称本项目）募集资金投资项目收益及现金净流入规模及融资平衡情况的预测信息进行审核并出具专项债券财务评价报告。

我们审核的依据是《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及其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及现金净流入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。

总体评价结果如下：

一、本募投项目应付本息情况

本项目拟申请使用专项债券 20,000.00 万元，其中：1、2024 年 7 月于 2024 年辽宁省政府专项债券（三期）申请债券资金 2,000.00 万元，票面利率 2.49%；2、2025 年计划申请 4,000.00 万元；3、2026 年计划申请 14,000.00 万元。专项债券测算利率参考 2025 年 11 月 21 日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中相同待偿期（20 年期）的中债国债收益率，为 2.16%，从客观、谨慎角度出发，专项债券利率暂按 4.00%进行测算，债券期限 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次还本，自申请使用债券计息之日起债券存续期还本付息情况详见下表：

债券存续期应还本付息情况表

金额单位：万元

年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿 还本金	2024 年 5 月申请 债券票面 利率	拟申请 债券测 算利率	2024 年 5 月申请债 券票面利 息	拟申请债 券测算利 息	当年还本 付息合计
2024 年		2,000.00		2.49%				-
2025 年	2,000.00	4,000.00		2.49%	4.00%	49.80	80.00	129.80
2026 年	6,000.00	14,000.00		2.49%	4.00%	49.80	440.00	489.80
2027 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2028 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2029 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2030 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2031 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2032 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2033 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2034 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2035 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2036 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2037 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2038 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2039 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2040 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2041 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80

年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿 还本金	2024 年 5 月申请 债券票面 利率	拟申请 债券测 算利率	2024 年 5 月申请债 券票面利 息	拟申请债 券测算利 息	当年还本 付息合计
2042 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2043 年	20,000.00			2.49%	4.00%	49.80	720.00	769.80
2044 年	20,000.00		2,000.00	2.49%	4.00%	49.80	720.00	2,769.80
2045 年	18,000.00		4,000.00		4.00%		640.00	4,640.00
2046 年	14,000.00		14,000.00		4.00%		280.00	14,280.00
合计	——	20,000.00	20,000.00	——	——	996.00	14,400.00	35,396.00

## 二、项目净收益

本项目债券存续期预计运营收入 364,356.00 万元，扣除运营成本 299,778.05 万元，因项目实施单位为公立非营利性医疗机构，暂不考虑相关税费影响，经测算预计项目净收益 64,577.95 万元，可用于债券还本付息。

### 项目净收益测算表

金额单位：万元

年度	运营收入	运营成本	项目净收益
2024 年	-	-	-
2025 年	-	-	-
2026 年	-	-	-
2027 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2028 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2029 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2030 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2031 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2032 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2033 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2034 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2035 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2036 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2037 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2038 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2039 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2040 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2041 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2042 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10

年度	运营收入	运营成本	项目净收益
2043 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2044 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2045 年	18,686.00	15,373.90	3,312.10
2046 年	9,322.00	7,673.95	1,648.05
合计	364,356.00	299,778.05	64,577.95

### （一）运营收入测算

根据《中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目实施方案（含事前绩效评估）》，本项目收入来源主要包括本项目培训收入以及全院预计用于本项目偿债的门诊收入及住院收入。本项目债券存续期运营收入合计 **364,356.00** 万元，其中：培训收入 **70,200.00** 万元、预计用于本项目门诊收入 **75,869.00** 万元及住院收入 **218,287.00** 万元。

### （二）运营成本测算

根据《中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目实施方案（含事前绩效评估）》，本项目运营成本主要包括培训成本、人员支出、药品费用、医疗耗材成本及其他费用等。本项目债券存续期运营成本合计 **299,778.05** 万元，其中：培训成本 **59,670.00** 万元、人员经费 **66,571.05** 万元、药品费用 **55,883.00** 万元、医疗耗材成本 **100,008.00** 万元及其他费用 **17,646.00** 万元。

### （三）税费测算

项目实施主体为非营利性医疗机构，医疗收入符合免税条件，本项目不考虑税费影响。

## 三、项目收益及现金净流入覆盖债券还本付息情况

本项目收益及现金净流入 **64,577.95** 万元，债券存续期应还本付息 **35,396.00** 万元，本息覆盖的平均倍数为 **1.82** 倍，能够合理保证偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入本息覆盖倍数表

金额单位：万元

年度	债券本息支付			项目收益及现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2024 年	-	-	-	-
2025 年	-	129.80	129.80	-
2026 年	-	489.80	489.80	-
2027 年	-	769.80	769.80	3,312.10
2028 年	-	769.80	769.80	3,312.10
2029 年	-	769.80	769.80	3,312.10
2030 年	-	769.80	769.80	3,312.10
2031 年	-	769.80	769.80	3,312.10
2032 年	-	769.80	769.80	3,312.10
2033 年	-	769.80	769.80	3,312.10
2034 年		769.80	769.80	3,312.10
2035 年		769.80	769.80	3,312.10
2036 年		769.80	769.80	3,312.10
2037 年		769.80	769.80	3,312.10
2038 年		769.80	769.80	3,312.10
2039 年		769.80	769.80	3,312.10
2040 年		769.80	769.80	3,312.10
2041 年		769.80	769.80	3,312.10
2042 年		769.80	769.80	3,312.10
2043 年		769.80	769.80	3,312.10
2044 年	2,000.00	769.80	2,769.80	3,312.10
2045 年	4,000.00	640.00	4,640.00	3,312.10
2046 年	14,000.00	280.00	14,280.00	1,648.05
合计	20,000.00	15,396.00	35,396.00	64,577.95
本息覆盖倍数	1.82			

#### 四、项目现金流分析

本项目自运营期起均有稳定的运营收入，可覆盖债券存续期间债券的还本付息支出需求，且在债券本息偿还完毕仍有 29,801.55 万元的期末资金结余，本项目资金较稳定。

## 项目现金流量表

金额单位：万元

序号	项目	金额
一	经营活动产生的现金	
1.1	现金流入	364,356.00
1.1.1	经营活动产生的现金	364,356.00
1.2	现金流出	299,778.05
1.2.1	经营活动支付的现金	299,778.05
1.2.2	经营税费	
1.3	经营活动产生的净现金流	64,577.95
二	投资活动产生的现金	
2.1	现金流入	-
2.1.1	处置资产收到的现金	
2.2	现金流出	54,380.40
2.2.1	建设投资	54,380.40
2.3	投资活动产生的净现金流	-54,380.40
三	筹资活动产生的现金	
3.1	现金流入	55,000.00
3.1.1	资本金流入	35,000.00
3.1.2	债券融资款	20,000.00
3.1.3	其他融资款	
3.2	现金流出	35,396.00
3.2.1	偿还债券本息	35,396.00
3.3	筹资活动产生的净现金流	19,604.00
四	现金及等价物净增加额	29,801.55
五	累计净现金流量	29,801.55
六	平均偿债覆盖率	1.82

## 五、风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净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 $\geq 1$ ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

### 项目收益压力测试表

本息覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
一、项目净收益	58,120.16	61,349.05	64,577.95	67,806.85	71,035.75

本息覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
二、债券还本付息	35,396.00	35,396.00	35,396.00	35,396.00	35,396.00
三、本息覆盖率	1.64	1.73	1.82	1.92	2.01

总体而言，本项目专项债券募投项目经营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目实际收入进度及规模等受建设、政策影响较大。若经营性收入暂时难以实现和不能偿还到期债券本金，本项目可通过在专项债务限额内及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还，或者由政府财政资金追加资本金来满足债券存续期间的还本付息责任。

## 六、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，本项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，我们未注意到该资金筹措不能给本项目建设提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目实施方案，以培训收入等为后续资金回笼手段，我们也未注意到上述回笼手段不能够为项目提供充足、稳定的现金流入的情况以及出现不能充分满足本项目建设开发的还本付息要求的情况。

综上所述，我们认为本项目的项目收益及现金净流入可以覆盖本期发行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平衡。

本专项评价报告仅供项目主管部门申请使用本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



附件：《项目收益及现金流预测评价说明》

中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所



中国·沈阳

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十一月二十四日



附件：

## 项目收益及现金流预测评价说明

### 一、项目收益及现金流预测编制基础

本项目募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡预测信息是根据《中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目可行性研究报告》及《中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目实施方案（含事前绩效评估）》，合理预测本项目在债券存续期的运营收入，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。

### 二、项目收益及现金流预测编制的相关依据

（一）《中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目可行性研究报告》、《中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目初步设计》。

（二）辽宁省发展和改革委员会文件《省发展改革委关于中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目可行性研究报告的批复》（辽发改卫生[2022]168号）。

（三）辽宁省发展和改革委员会文件《省发展改革委关于中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目初步设计的批复》（辽发改卫生[2022]558号）。

（四）财预[2017]89号《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》。

（五）财预[2018]34号《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》。

### 三、项目收益及现金流预测假设

（一）预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、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）国家税收政策无重大不利变化。

（四）项目的建设计划、募资计划等能够顺利执行。

（五）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。

（六）出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决。

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

#### 四、项目收益及现金流预测编制说明

##### （一）项目基本情况

##### 1、项目名称

中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目。

##### 2、项目建设地点

本项目建设地址位于沈阳市浑南区白塔一街 202 号（中国医科大学附属第一医院浑南院区三期地块）。

##### 3、建设单位

中国医科大学附属第一医院。

##### 4、项目主要内容

本项目总建筑面积 58600 平方米，包含国家紧急医学救援基地建筑面积 58540 平方米，燃气调压站建筑面积 60 平方米。配套建设道路、景观绿化、紧急医学活动训练场地及室外综合管网等设施。购置医疗、科研设备 65 台/套。购置培训设备 16 台/套。配套信息化建设 12 个系统。

##### 5、建设方案

新建国家紧急医学救援基地为地上九层，地下两层建筑，建筑面积 58540 平方米。其中，地上建筑面积 37540 平方米，地下建筑面积 21000 平方米。建筑高度为 47.3 米。建筑类别为一类高层建筑，主体结构设计工作年限为 50 年，

建筑耐火等级为一级，采用现浇钢筋混凝土框架—剪力墙结构，抗震设防烈度为七度，抗震设防类别为重点设防类（乙类），建筑结构安全等级为一级，地下室防水等级为一级，屋面防水等级为一级，装配率按 50%设计。其中，地下二层为机动车库，地下一层为应急救援物资仓库、机动车库、设备用房等。一层为紧急医学救援特种车辆车库、应急救援物资仓库等。二层为培训交流中心及配套用房、应急指挥中心、培训演练中心等。三层为培训演练中心、教学科研中心。四、五、六、七层为培训演练中心。八层、九层为教学科研中心。屋面为机房层。配建车位 538 个。

新建燃气调压站为地上一层建筑，建筑面积 60 平方米，建筑高度 5.7 米，主体结构设计工作年限为 50 年，建筑耐火等级为二级，地震基本烈度为七度，屋面防水等级为一级。

配套购置医疗、科研设备 65 台/套，配套购置培训设备 16 台/套，配套建设 12 个信息化系统。

## 6、配套设施

本项目生活给水最高日用水量 569.8 立方米，由市政供水管网供给，地下一层设生活水箱及泵房。污水最高日排放量 418.9 立方米，医疗污、废水经新建室外一体化污水处理设备处理后排入市政污水管网。消防一次性用水量 1080 立方米，地下一层设消防水泵房及消防水池。

本项目热负荷为 5600kW，空调冷负荷为 3400kW，地下设置中心制冷站和集中换热站，安装全年性空气调节系统。

本项目最高用电负荷为一级，用电总负荷为 6141kW,变电所两路 10kV 电源分别引自上一级不同变电站，设置 2 台 1600kVA 和 2 台 1250kVA 变压器，以保证供电要求。应急电源由地下一层柴油发电机房提供。

本项目配套建设活动训练场地、院区道路、景观绿化及室外综合管网等内容。

## 7、项目建设期

根据初步设计批复文件，本项目总周期为 2 年。结合本项目实施情况，预计于 2026 年末竣工投产。

## 8、项目审批情况

2022 年 4 月 1 日，取得辽宁省发展和改革委员会文件《省发展改革委关于中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目可行性研究报告的批复》（辽发改卫生[2022]168 号），本项目可行性研究报告已通过审批。

2022 年 12 月 1 日，取得辽宁省发展和改革委员会文件《省发展改革委关于中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目初步设计的批复》（辽发改卫生[2022]558 号），本项目初步设计已通过审批。

### （二）投资估算与资金筹措方式

#### 1、项目投资估算情况

根据《省发展改革委关于中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目初步设计的批复》，并结合项目融资计划进行调整，项目建设总投资为 55,000.00 万元，其中：建设投资 42,775.80 万元；医疗、科研设备投资 4,941.10 万元；培训设备投资 2,663.50 万元；信息化建设投资 4,000.00 万元；经测算，建设期利息 619.60 万元。

项目总投资估算表

金额单位：万元

序号	项目名称	投资金额
1	中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目	55,000.00
1.1	建设投资	42,775.80
1.1.1	工程费用	37,350.09
1.1.2	工程建设其他费用	3,386.39
1.1.3	预备费	2,039.32
1.2	医疗、科研设备投资	4,941.10
1.3	培训设备投资	2,663.50
1.4	信息化建设投资	4,000.00
1.5	建设期利息	619.60

#### 2、项目资金筹集情况

项目拟筹集资金 55,000.00 万元，其中：项目资本金 35,000.00 万元，占比 63.64%；拟申请地方政府专项债券金额 20,000.00 万元，占比 36.36%。

投资估算与资金筹措计划表

金额单位：万元

序号	项目名称	建设期				合计	占比
		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年		
1	投资计划	10,118.00	16,601.00	11,700.00	16,581.00	55,000.00	
2	资金筹资	10,118.00	22,000.00	6,301.00	16,581.00	55,000.00	100.00%
2.1	项目资本金	10,118.00	20,000.00	2,301.00	2,581.00	35,000.00	63.64%
2.1.1	建设期利息		-	129.80	489.80	619.60	
2.2	申请专项债券		2,000.00	4,000.00	14,000.00	20,000.00	36.36%
2.3	资金结余	-	5,399.00	-	-	-	

### （三）项目收益及现金净流入预测

根据《中国医科大学附属第一医院国家紧急医学救援基地建设项目实施方案》，本项目收入来源主要包括项目培训收入、全院预计用于本项目偿债的门诊收入及住院收入。本项目预计 2026 年末完工，建成后即投入运营。本项目财务测算不考虑经济增长因素。

#### 1、运营收入测算

##### （1）培训收入

本项目建成后，可用于培训紧急医学队员，预计年培训紧急医学专业队员 5000 人次，非专业队员 6000 人次，其中紧急医学救援专业人员每人每次收费 3000 元，非专业队队员每人每次收费 3500 元。经测算，债券存续期培训收入合计 70,200.00 万元。

##### （2）预计用于本项目偿债的门诊收入

本项目门诊收入主要包括门诊及检查收入、药品收入、治疗收入等，结合全院运营数据，预计平均日接待门诊人次 9350 次，门诊平均消费 570.00 元/人次，日历天数 365 天，以上门诊收入预计用于本项目偿债的比例为 2%。经测算，债券存续期预计用于本项目门诊收入为 75,869.00 万元。

##### （3）预计用于本项目偿债的住院收入

根据医院近年数据，全院实际开放 4260 张床位，依据医院住院病人的人均费用标准进行测算，平均每床日收费 3600 元，日历天数 365 天，以上住院收入预计用于本项目偿债的比例为 2%。经测算，债券存续期预计用于本项目住院收入为 218,287.00 万元。。

综上所述，债券存续期运营收入合计 364,356.00 万元。

## 2、运营成本测算

### （1）培训成本

与项目培训收入对应的培训成本包括人员支出、材料支出、药品支出等，预计培训成本占培训收入的 85%。经测算，债券存续期培训成本合计 59,670.00 万元。

### （2）人员经费

根据医院运营数据，运营期人均人员支出（包括工资、福利费用及社保统筹等）为 35.00 万元，在职劳动定员 4877 人，预计分摊入本项目人员经费比例为 2%。预计人员总支出为 66,571.05 万元。

### （3）药品费用

结合医院运营的药品费用占医疗收入合计的比重，按照合理性原则，假设未来期间药品费用占预计医疗收入合计的比重为 19.00%。预计药品费用总支出为 55,883.00 万元。

### （4）医疗耗材成本

医疗耗材成本主要包括卫生材料费用和其他材料费用，依据医院运营的材料费占医疗收入合计的比重，依据谨慎性原则，预测未来期间材料费占预计医疗收入合计的比重为 34.00%。预计医疗耗材成本总支出为 100,008.00 万元。

### （5）其他费用

依据医院运营的基础数据，预测其他费用占预计医疗收入合计的比重为 6.00%。预计其他费用总支出为 17,646.00 万元。

综上所述，债券存续期运营成本合计 299,778.05 万元。

### 3、税费测算

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

本项目实施主体为非营利性医疗机构，医疗收入符合免税条件，本项目不考虑税费影响。

### 4、运营期项目收益及现金净流入

综上，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预计用于项目资金平衡的运营期现金净流入为 **64,577.95** 万元，详见下表。



运营期项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	运营收入	364,356.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00
(一)	培训收入	70,200.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
1	专业队员培训收入	29,250.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.1	年培训次数（次）	——	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
1.2	平均收费（万元/次）	——	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
2	非专业队员培训收入	40,950.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
2.1	年培训次数（次）	——	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
2.2	平均收费（万元/次）	——	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
(二)	门诊收入	75,869.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00
1	平均门诊人次（每日）	——	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00
2	平均收费（元/人次）	——	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00
3	日历天数	——	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
4	用于本项目收入比率	——	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
(三)	住院收入	218,287.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00
1	实际开放床位数	——	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00
2	日历天数	——	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
3	平均每床日收费（元/床日）	——	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
4	用于本项目收入比率	——	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
二	运营成本	299,778.05	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90
(一)	培训成本	59,670.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	培训收入	—	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
2	占比	—	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
(二)	医疗人员经费	66,571.05	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90
1	劳动定员（人）	—	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00
2	年人员经费（万元/人）	—	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
3	用于本项目成本比率	—	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
(三)	药品费用	55,883.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00
1	预计医疗收入	—	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00
2	占比	—	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%
(四)	医疗耗材成本	100,008.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00
1	预计医疗收入	—	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00
2	占比	—	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%
(五)	其他费用	17,646.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00
1	预计医疗收入	—	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00
2	占比	—	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
三	运营期项目净收益	64,577.95	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10

(续)

序号	收入/成本类别	运营期									
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	运营收入	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	9,322.00
(一)	培训收入	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	1,800.00
1	专业队员培训收入	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	750.00
1.1	年培训次数 (次)	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	2,500.00
1.2	平均收费 (万元/次)	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
2	非专业队员培训收入	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	1,050.00
2.1	年培训次数 (次)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	3,000.00
2.2	平均收费 (万元/次)	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
(二)	门诊收入	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	3,891.00	1,940.00
1	平均门诊人次 (每日)	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00
2	平均收费 (元/人次)	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00
3	日历天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	182.00
4	用于本项目收入比率	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
(三)	住院收入	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	11,195.00	5,582.00
1	实际开放床位数	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00	4,260.00
2	日历天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	182.00
3	平均每床日收费 (元/床日)	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
4	用于本项目收入比率	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
二	运营成本	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	7,673.95
(一)	培训成本	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	1,530.00
1	培训收入	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	1,800.00

序号	收入/成本类别	运营期									
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
2	占比	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
(二)	医疗人员经费	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	3,413.90	1,706.95
1	劳动定员（人）	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00	4,877.00
2	年人员经费（万元/人）	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	17.50
3	用于本项目成本比率	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
(三)	药品费用	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	2,866.00	1,429.00
1	预计医疗收入	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	7,522.00
2	占比	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%
(四)	医疗耗材成本	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	5,129.00	2,557.00
1	预计医疗收入	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	7,522.00
2	占比	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%
(五)	其他费用	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	905.00	451.00
1	预计医疗收入	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	15,086.00	7,522.00
2	占比	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
三	运营期项目净收益	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	3,312.10	1,648.05

五、项目收益及现金净流入覆盖还本付息情况

本项目收益及现金净流入 64,577.95 万元，债券存续期应还本付息 35,396.00 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.82 倍，能够合理保证偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

项目	合计	建设期				运营期							
		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、现金流入													
1、项目配套资本金	35,000.00	10,118.00	20,000.00	2,301.00	2,581.00	-							
2、债券资金流入	20,000.00		2,000.00	4,000.00	14,000.00	-							
3、运营收入	364,356.00		-	-	-	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00
现金流入小计	419,356.00	10,118.00	22,000.00	6,301.00	16,581.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00
二、现金流出	-												
1、建设投资	54,380.40	10,118.00	16,601.00	11,570.20	16,091.20	-							
2、债券还本付息	35,396.00		-	129.80	489.80	769.80	769.80	769.80	769.80	769.80	769.80	769.80	769.80
3、运营成本	299,778.05		-	-	-	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90
现金流出小计	389,554.45	10,118.00	16,601.00	11,700.00	16,581.00	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70
三、当年现金净流量	29,801.55	-	5,399.00	-5,399.00	-	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30
四、累计现金结存额	29,801.55	-	5,399.00	-	-	2,542.30	5,084.60	7,626.90	10,169.20	12,711.50	15,253.80	17,796.10	20,338.40
五、本息覆盖率	1.82												

(续)

项目	运营期											
	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、现金流入												
1、项目配套资本金												
2、债券资金流入												
3、运营收入	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	9,322.00
现金流入小计	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	18,686.00	9,322.00
二、现金流出												
1、建设投资												
2、债券还本付息	769.80	769.80	769.80	769.80	769.80	769.80	769.80	769.80	769.80	2,769.80	4,640.00	14,280.00
3、运营成本	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	15,373.90	7,673.95
现金流出小计	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	16,143.70	18,143.70	20,013.90	21,953.95
三、当年现金净流量	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	2,542.30	542.30	-1,327.90	-12,631.95
四、累计现金结存额	22,880.70	25,423.00	27,965.30	30,507.60	33,049.90	35,592.20	38,134.50	40,676.80	43,219.10	43,761.40	42,433.50	29,801.55
五、本息覆盖率	1.82											

## 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

(副本)

统一社会信用代码 91210103079148998C

(副本号: 1-1)

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 辽宁省沈阳市沈河区北京街7号16层1607A室

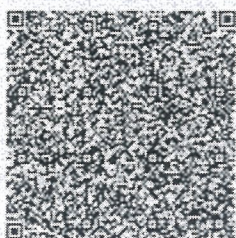
负责人 韩峰

成立日期 2013年12月20日

营业期限 自2013年12月20日至长期

经营范围 许可经营项目: 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; 一般经营项目: 会计咨询、税务咨询、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)。

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
审计报告附件专用章



登记机关



2018 年 10 月 31 日

提示: 应当于每年1月1日至6月30日, 通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



证书序号: 5003233

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:



中华人民共和国财政部制

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
审计报告附件专用章

会计师事务所分所  
执业证书

名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 辽宁分所

负责人: 韩峰

经营场所: 辽宁省沈阳市沈河区北京街7号16层1607A室

分所执业证书编号: 110001702101

批准执业文号: 辽财会函[2007]203号

批准执业日期: 2007年10月17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.

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2012年4月28日

2013年4月28日

年检专用章

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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

中准会计师事务所有限公司辽宁分所

自2013年12月20日起变更

中准会计师事务所(普通合伙)辽宁分所

合伙辽宁分所

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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

韩峰 210100910007

姓名 韩峰  
Full Name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1956年08月14日  
Date of Birth  
工作单位 中准会计师事务所有限公司辽宁分所  
Working Unit  
身份证号码 210103560814425  
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.

证书编号: 210100910007  
No. of Certificate

批准注册协会: 辽宁省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1997年10月23日  
Date of Issuance

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
审计报告附件专用章





姓名: 赵淑梅  
Full name: Zhao Shuang  
性别: 女  
Sex: Female  
出生日期: 1975年10月27日  
Date of birth: 1975-10-27  
工作单位: 中准会计师事务所有限公司辽宁分所  
Working unit: Zhongzhun Accounting Firm Co., Ltd. Liaoning Branch  
身份证号码: 152302751027003  
Identity card No.: 152302751027003

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
审计报告附件专用章

2018年度CPA  
年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
辽宁注册会计师协会

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2016年度CPA年检合格  
辽宁注册会计师协会

2017年度CPA年检合格  
辽宁注册会计师协会

2015年度CPA  
年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
辽宁注册会计师协会

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2014年度CPA  
年检合格  
辽宁注册会计师协会

2015年度CPA  
年检合格  
辽宁注册会计师协会

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

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
自2013年12月20日起生效

2013年度CPA  
年检合格  
辽宁注册会计师协会

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
合(伙)人

转入协会盖章  
Stamp of the Institute of CPAs

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



赵淑梅 210201080008

2020年度CPA  
年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
辽宁注册会计师协会

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2013年度CPA  
年检合格  
辽宁注册会计师协会

2013年4月25日

证书编号: 210201080008  
No. of Certificate: 210201080008  
批准注册协会: 辽宁注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs: Liaoning Branch  
发证日期: 2007年11月05日  
Date of Issuance: 2007-11-05  
证书编号: 210201080008  
No. of Certificate: 210201080008