

# 沈阳医学院附属第二医院设备更新项目 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

## 沈阳医学院附属第二医院设备更新项目 专项债券财务评价报告

中准辽咨字[2025]230 号

我们接受委托，对沈阳医学院附属第二医院设备更新项目（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 11,150.00 万元，其中：1、2025 年计划申请 1,000.00 万元；2、2026 年计划申请 10,150.00 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 3.00%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	期末本金 余额	拟申请 债券测 算利率	拟申请债券 测算利息	当年还本 付息合计
2025 年		1,000.00		1,000.00	3.00%		-
2026 年	1,000.00	10,150.00		11,150.00	3.00%	182.25	182.25
2027 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2028 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2029 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2030 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2031 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2032 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2033 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2034 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2035 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2036 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2037 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2038 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2039 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2040 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2041 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2042 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2043 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2044 年	11,150.00			11,150.00	3.00%	334.50	334.50
2045 年	11,150.00		1,000.00	10,150.00	3.00%	334.50	1,334.50



年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	拟申请 债券测 算利率	拟申请债券 测算利息	当年还本 付息合计
2046 年	10,150.00		10,150.00	-	3.00%	152.25	10,302.25
合计	—	11,150.00	11,150.00	—	—	6,690.00	17,840.00

## 二、项目净收益

本项目债券存续期预计运营收入 319,800.00 万元，扣除运营成本 293,449.71 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 26,350.29 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
2025 年	-	-	-
2026 年	-	-	-
2027 年	16,400.00	14,262.72	2,137.28
2028 年	16,400.00	14,338.06	2,061.94
2029 年	16,400.00	14,414.89	1,985.11
2030 年	16,400.00	14,493.28	1,906.72
2031 年	16,400.00	14,573.22	1,826.78
2032 年	16,400.00	14,654.77	1,745.23
2033 年	16,400.00	14,737.93	1,662.07
2034 年	16,400.00	14,822.78	1,577.22
2035 年	16,400.00	14,909.31	1,490.69
2036 年	16,400.00	14,997.58	1,402.42
2037 年	16,400.00	15,087.61	1,312.39
2038 年	16,400.00	15,179.44	1,220.56
2039 年	16,400.00	15,273.11	1,126.89
2040 年	16,400.00	15,368.65	1,031.35
2041 年	16,400.00	15,466.11	933.89
2042 年	16,400.00	15,565.51	834.49
2043 年	16,400.00	15,666.90	733.10
2044 年	16,400.00	15,770.32	629.68
2045 年	16,400.00	15,875.81	524.19
2046 年	8,200.00	7,991.70	208.30
合计	319,800.00	293,449.71	26,350.29





### （一）运营收入测算

根据《沈阳医学院附属第二医院设备更新项目实施方案》，本项目收入来源主要包括门诊收入。本项目债券存续期运营收入合计 319,800.00 万元，全部为门诊收入。

### （二）运营成本测算

根据《沈阳医学院附属第二医院设备更新项目实施方案》，本项目运营成本主要包括人员支出、药品费用、医疗耗材成本、维护费及其他费用等。本项目债券存续期运营成本合计 293,449.71 万元，其中：人员经费 72,351.83 万元、药品费用 102,336.00 万元、医疗耗材成本 70,356.00 万元、维护费 16,425.88 万元及其他费用 31,980.00 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 26,350.29 万元，债券存续期应还本付息 17,840.00 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.48 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	
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	182.25	182.25	-
2027 年	-	334.50	334.50	2,137.28
2028 年	-	334.50	334.50	2,061.94
2029 年	-	334.50	334.50	1,985.11
2030 年	-	334.50	334.50	1,906.72



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	
2031 年	-	334.50	334.50	1,826.78
2032 年	-	334.50	334.50	1,745.23
2033 年	-	334.50	334.50	1,662.07
2034 年	-	334.50	334.50	1,577.22
2035 年		334.50	334.50	1,490.69
2036 年		334.50	334.50	1,402.42
2037 年		334.50	334.50	1,312.39
2038 年		334.50	334.50	1,220.56
2039 年		334.50	334.50	1,126.89
2040 年		334.50	334.50	1,031.35
2041 年		334.50	334.50	933.89
2042 年		334.50	334.50	834.49
2043 年		334.50	334.50	733.10
2044 年		334.50	334.50	629.68
2045 年	1,000.00	334.50	1,334.50	524.19
2046 年	10,150.00	152.25	10,302.25	208.30
合计	11,150.00	6,690.00	17,840.00	26,350.29
本息覆盖倍数	1.48			

#### 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 8,692.54 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	319,800.00
1.1.1	经营活动产生的现金	319,800.00
1.2	现金流出	293,449.71
1.2.1	经营活动支付的现金	293,449.71
1.2.2	经营税费	





序号	项目	金额
1.3	经营活动产生的净现金流	26,350.29
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	13,756.32
2.2.1	建设投资	13,756.32
2.3	投资活动产生的净现金流	-13,756.32
三	筹资活动产生的现金	
3.1	现金流入	13,938.57
3.1.1	资本金流入	2,788.57
3.1.2	债券融资款	11,150.00
3.1.3	其他融资款	
3.2	现金流出	17,840.00
3.2.1	偿还债券本息	17,840.00
3.3	筹资活动产生的净现金流	-3,901.43
四	现金及等价物净增加额	8,692.54
五	累计净现金流量	8,692.54
六	平均偿债覆盖率	1.48

## 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 $\pm 10\%$ 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	23,715.26	25,032.77	26,350.29	27,667.80	28,985.32
二、债券还本付息	17,840.00	17,840.00	17,840.00	17,840.00	17,840.00
三、本息覆盖率	1.33	1.40	1.48	1.55	1.62

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，以门诊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，我们认为本项目的收益及现金净流入可以覆盖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



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十一月二十五日





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《沈阳医学院附属第二医院设备更新项目可行性研究报告》及《沈阳医学院附属第二医院设备更新项目实施方案》，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）《沈阳医学院附属第二医院设备更新项目可行性研究报告》。
- （二）沈阳市发展和改革委员会文件《关于沈阳医学院附属第二医院设备更新项目可行性研究报告的批复》（沈发改审字〔2025〕6号）。
- （三）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》。

- （四）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

沈阳医学院附属第二医院设备更新项目。

###### 2、项目建设地点

项目位于沈阳市皇姑区岐山西路 64 号（皇姑院区）。

###### 3、建设单位

沈阳医学院附属第二医院（沈阳医学院沈洲医院、沈阳市心血管病研究所）。

###### 4、项目主要内容

本项目拟对医疗设备进行更新和性能提升，包括医用空气加压氧气舱、3.0T 磁共振、1.5T 磁共振、超高端 CT、64 排（128 层）CT、高端双探测器 DR、数字化透视摄影系统（含 DR 功能）、DSA（冠脉为主，含神经 3D 重建功能）、三维彩色超声多普勒诊断仪（腹部为主全身机）、三维彩色超声多普勒诊断仪（介入/浅表器官/急诊为全身机）、胃肠镜系统、血滤机、透析机、CRRT 机、神经外科手术显微镜、麻醉机、手术床、C 臂 X 光机、自动摆药机系统、大型集中制氧机系统等，更新购置设备共计 38 台（套）。

###### 5、项目建设期

根据可研批复文件，本项目总周期为 24 个月。结合本项目实施情况，预计于 2026 年末竣工投产。

###### 6、项目审批情况

2025 年取得沈阳市发展和改革委员会文件《关于沈阳医学院附属第二医院设备更新项目可行性研究报告的批复》（沈发改审字（2025）6 号），本项目可行性研究报告已通过审批。

##### (二) 投资估算与资金筹措方式

###### 1、项目投资估算情况





根据可行性研究报告批复文件，并结合项目融资计划进行调整，项目建设总投资为 13,938.57 万元，其中：工程费用 13,047.00 万元；工程建设其他费用 227.83 万元；预备费 481.49 万元；经测算，本项目预计建设期利息 182.25 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	沈阳医学院附属第二医院设备更新项目	13,938.57
1.1	建设投资	13,756.32
1.1.1	工程费用	13,047.00
1.1.2	工程建设其他费用	227.83
1.1.3	预备费	481.49
1.2	建设期利息	182.25

## 2、项目资金筹集情况

项目拟筹集资金 13,938.57 万元，其中：项目资本金 2,788.57 万元，占比 20.01%；拟申请地方政府专项债券金额 11,150.00 万元，占比 79.99%。

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
		2025 年	2026 年		
1	投资计划	2,394.00	11,544.57	13,938.57	
2	资金筹资	2,394.00	11,544.57	13,938.57	100.00%
2.1	项目资本金	1,394.00	1,394.57	2,788.57	20.01%
2.1.1	建设期利息	-	182.25	182.25	
2.2	申请专项债券	1,000.00	10,150.00	11,150.00	79.99%

## （三）项目收益及现金净流入预测

根据《沈阳医学院附属第二医院设备更新项目实施方案》，本项目收入来源主要包括门诊收入。本项目预计 2026 年末完工，建成后即投入运营。

### 1、运营收入测算

#### （1）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，依据谨慎性原则，平均年接待门诊人次按 328,000.00 次估算，门诊平均消费 0.05 万元/人次。经测算，债券存续期预计门诊收入为 319,800.00 万元。

综上所述，债券存续期运营收入合计 319,800.00 万元。

## 2、运营成本测算

### （1）人员经费

根据医院运营数据，运营期初期人均人员支出（包括工资、福利费用等）为 8.208 万元，每年增长 2%，门诊在职劳动定员 374 人。预计人员总支出为 72,351.83 万元。

### （2）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 32.00%。预计药品费用总支出为 102,336.00 万元。

### （3）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 22.00%。预计医疗耗材成本总支出为 70,356.00 万元。

### （4）维护费用

维护费用按照固定资产投资额的 5%估算，每年增长 2%。预计维护费用总支出 16,425.88 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 10.00%。预计其他费用总支出为 31,980.00 万元。

综上所述，债券存续期运营成本合计 293,449.71 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 26,350.29 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	319,800.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00
(一)	门诊收入	319,800.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00
1	年门诊人次	—	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00
2	平均收费（万元/人次）	—	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
二	运营成本	293,449.71	14,262.72	14,338.06	14,414.89	14,493.28	14,573.22	14,654.77	14,737.93	14,822.78	14,909.31	14,997.58
(一)	医疗人员经费	72,351.83	3,069.79	3,131.19	3,193.81	3,257.69	3,322.84	3,389.30	3,457.08	3,526.23	3,596.75	3,668.69
1	劳动定员（人）	—	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00
2	年人员经费（万元/人）	—	8.208	8.37	8.54	8.71	8.88	9.06	9.24	9.43	9.62	9.81
(二)	药品费用	102,336.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00
1	预计医疗收入	—	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00
2	占比	—	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%
(三)	医疗耗材成本	70,356.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00
1	预计医疗收入	—	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00
2	占比	—	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%
(四)	维护费	16,425.88	696.93	710.87	725.08	739.59	754.38	769.47	784.85	800.55	816.56	832.89
1	固定资产投资	—	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57
2	占比	—	5.00%	5.10%	5.20%	5.31%	5.41%	5.52%	5.63%	5.74%	5.86%	5.98%
(五)	其他费用	31,980.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00
1	预计医疗收入	—	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00
2	占比	—	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
三	运营期项目净收益	26,350.29	2,137.28	2,061.94	1,985.11	1,906.72	1,826.78	1,745.23	1,662.07	1,577.22	1,490.69	1,402.42





(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	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	8,200.00
(一)	门诊收入	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	8,200.00
1	年门诊人次	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	328,000.00	164,000.00
2	平均收费 (万元/人次)	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
二	运营成本	15,087.61	15,179.44	15,273.11	15,368.65	15,466.11	15,565.51	15,666.90	15,770.32	15,875.81	7,991.70
(一)	医疗人员经费	3,742.06	3,816.90	3,893.24	3,971.10	4,050.53	4,131.54	4,214.17	4,298.45	4,384.42	2,236.05
1	劳动定员 (人)	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00	374.00
2	年人员经费 (万元/人)	10.01	10.21	10.41	10.62	10.83	11.05	11.27	11.49	11.72	5.98
(二)	药品费用	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	5,248.00	2,624.00
1	预计医疗收入	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	8,200.00
2	占比	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%
(三)	医疗耗材成本	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	3,608.00	1,804.00
1	预计医疗收入	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	8,200.00
2	占比	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%
(四)	维护费	849.55	866.54	883.87	901.55	919.58	937.97	956.73	975.87	995.39	507.65
1	固定资产投资	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57	13,938.57
2	占比	6.09%	6.22%	6.34%	6.47%	6.60%	6.73%	6.86%	7.00%	7.14%	3.64%
(五)	其他费用	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	820.00
1	预计医疗收入	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	8,200.00
2	占比	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
三	运营期项目净收益	1,312.39	1,220.56	1,126.89	1,031.35	933.89	834.49	733.10	629.68	524.19	208.30





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 26,350.29 万元，债券存续期应还本付息 17,840.00 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.48 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										
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年		
一、现金流入														
1、项目配套资本金	2,788.57	1,394.00	1,394.57	-	-									
2、债券资金流入	11,150.00	1,000.00	10,150.00	-	-									
3、运营收入	319,800.00	-	-	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	
现金流入小计	333,738.57	2,394.00	11,544.57	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	
二、现金流出	-													
1、建设投资	13,756.32	2,394.00	11,362.32	-	-									
2、债券还本付息	17,840.00	-	182.25	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	
3、运营成本	293,449.71	-	-	14,262.72	14,338.06	14,414.89	14,493.28	14,573.22	14,654.77	14,737.93	14,822.78	14,909.31		
现金流出小计	325,046.03	2,394.00	11,544.57	14,597.22	14,672.56	14,749.39	14,827.78	14,907.72	14,989.27	15,072.43	15,157.28	15,243.81		
三、当年现金净流量	8,692.54	-	-	1,802.78	1,727.44	1,650.61	1,572.22	1,492.28	1,410.73	1,327.57	1,242.72	1,156.19		
四、累计现金结存额	8,692.54	-	-	1,802.78	3,530.22	5,180.83	6,753.05	8,245.34	9,656.07	10,983.64	12,226.35	13,382.54		
五、本息覆盖率		1.48												





(续)

项目	运营期										
	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	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	8,200.00
现金流入小计	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	8,200.00
二、现金流出											
1、建设投资											
2、债券还本付息	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	334.50	1,334.50	10,302.25
3、运营成本	14,997.58	15,087.61	15,179.44	15,273.11	15,368.65	15,466.11	15,565.51	15,666.90	15,770.32	15,875.81	7,991.70
现金流出小计	15,332.08	15,422.11	15,513.94	15,607.61	15,703.15	15,800.61	15,900.01	16,001.40	16,104.82	17,210.31	18,293.95
三、当年现金净流量	1,067.92	977.89	886.06	792.39	696.85	599.39	499.99	398.60	295.18	-810.31	-10,093.95
四、累计现金结存额	14,450.46	15,428.35	16,314.40	17,106.79	17,803.64	18,403.02	18,903.01	19,301.61	19,596.79	18,786.48	8,692.54
五、本息覆盖率	1.48										



## 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

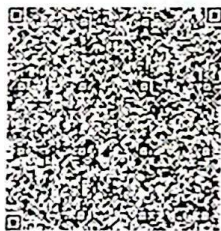
负责人 韩峰

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。

企业信用信息公示系统网址: <http://nsgsxt.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



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

发证机关:



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:	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  
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by CPAs

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)  
合(例)辽宁分所



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书继续有效。因用有效期一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



2013年4月28日

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by CPAs

韩峰 210100910007



韩峰 210100910007



姓名: 韩峰  
Sex: 男  
出生日期: 1956年08月11日  
工作单位: 中准会计师事务所有限公司辽宁分所  
身份证号码: 210103550914425

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

证书编号: 210100910007

批准及年检: 辽宁省注册会计师协会

发证日期: 1997年3月23日



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书继续有效。因用有效期一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.





姓 名: 赵淑梅  
性 别: 女  
出生日期: 1973.09.21  
注册类别: 注册会计师  
身份证号: 210223197309210001  
执业编号: 210201080008

中德会计师事务所(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  
辽宁省注册会计师协会  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年度CPA年检合格  
辽宁省注册会计师协会  
2019年1月



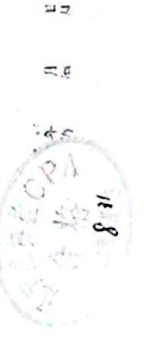
注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA  
同意项出  
After the holder is transferred from



赵淑梅 210201080008

年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
5/16  
本证书经复核合格，应续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

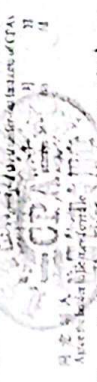
2018年度CPA年检合格  
辽宁省注册会计师协会  
2019年3月16日



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  
同意项出  
After the holder is transferred from

中德会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所

自2013年12月20日起生效



中德会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所

赵淑梅

210201080008



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经复核合格，应续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年度CPA年检合格  
辽宁省注册会计师协会

2018年4月25日

