

阜新市中医医院新建项目收益与融资 自求平衡专项债券评估报告

辽瀚会咨字[2026]第 0019 号

中国 盘锦

辽宁瀚容会计师事务所有限责任公司
报告提交日期：二零二六年八月六日

辽宁瀚容会计师事务所有限责任公司

辽瀚会咨字[2026]第 0019 号

阜新市中医医院新建项目收益与融资 自求平衡专项债券评估报告

我们接受委托，对阜新市中医医院新建项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项债券评估报告。

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》。项目实施机构阜新市中医医院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。

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。

本次总体评估仅供项目实施机构本次申请发行阜新市中医医院新建项目收益与融资自求平衡。

专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本次总体评估作为项目实施机构申请发行阜新市中医医院新建项目收益与融资自求平衡。

专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在项目实施机构对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的该项目，预期项目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。

评估过程和结果如下：

一、项目概述

（一）项目基本情况

项目地址：本项目建设地点位于阜新市细河区，解放大街以东，龙湖路以北，民族街以西，湖滨路以南地块。场地北侧为玉龙湖公园，东侧、西侧为空地，南侧为阜新市传染病医院。项目周边有多条公交线路，交通便利。建设用地为医疗用地，场地空旷，无拆迁任务，地势平坦、无各类污染源，场地内设施完善，便于项目建设。周边无建筑物遮挡，采光日照情况良好。

项目建设规模：新建项目占地面积约 6.72 万平方米，总建筑面积约 5.59 万平方米，拟建 9 栋单体建筑。

主要建设内容：包括 1#门诊医技楼一座，建筑面积约 2.44 万平方米，为地上四层医疗建筑；2#病房楼一座，建筑面积约 1.02 万平方米，设有病床 280 张(内科)，为地上六层医疗建筑；3#病房楼一座，建筑面积约 1.63 万平方米，设有病床 220 张(外科)，为地下一层、地上六层医疗建筑；4#发热门诊一座，建筑面积约 0.16 万平方米，为地上二层医疗建筑；5#后勤综合楼一座，建筑面积约 0.06 万平方米，为地上一层公共建筑；6#制剂中心一座，建筑面积约 0.15 万平方米，为地上一层公共建筑；7#洗衣房供应中心一座，建筑面积约 0.06 万平方米，为地上一层公共建筑；8#制氧站一站，建筑面积约 0.02 万平方米，为地上一层公共建筑；9#垃圾房污水站一座，建筑面积约 0.05 万平方米，为地下一层、地上一层建筑。

项目配套建设室外管网、消防水池、污水处理站、道路及地面硬化等基础设施，并购置相关医疗设备 1108 台(套)，信息化基础软硬件设备及信息化软件

2036 台(套)。

(二) 产出说明

该项目的营业收入主要来源于医疗门诊收入和医疗住院收入两大部分。

(三) 项目建设计划

1、已取得证书及文件如下

(1) 2022 年 6 月 24 日，取得阜新市发展和改革委员会签发的《关于阜新市中医医院新建项目项目建议书的批复》（阜发改审批〔2022〕82 号）。要求按照法律法规及政府投资项目管理规定做好相关工作，积极筹措资金，严格按照国家基本建设项目程序进行管理。

(2) 2022 年 8 月 9 日，取得阜新市发展和改革委员会签发的《关于阜新市中医医院新建项目可行性研究报告的批复》（阜发改审批〔2022〕87 号）。要求按照批复的可行性研究报告做好项目开工前的各项准备工作，抓紧编制初步设计方案和投资概算，严格按照国家基本建设项目程序进行管理，尽快开工建设，确保项目按期完成。

(3) 2022 年 6 月 22 日，取得阜新市稳评工作领导小组办公室关于对《阜新市中医院新建项目社会稳定风险评估报告》备案函（阜稳评函字〔2022〕12 号），同意对该项目予以备案。

(4) 2022 年 7 月 6 日，取得阜新市自然资源局颁发的《建设项目用地预审与选址意见书》，用字第 210900202206012，建设单位为阜新市中医医院，拟用地面积 67173.54 平方米，拟建设规模 6.3 万平方米。

(5) 2022 年 7 月 8 日，取得阜新市自然资源局颁发的建设用地规划许可证，第 210900202207011 号，用地面积 67021.12 m²，经审核，符合国土空间规划和用途管制要求。

(6) 2022 年 7 月 21 日，取得阜新市自然资源局颁发的阜新市中医医院新建项目不动产权证，不动产单元号：210911102001GB00099W00000000，不动产权利人为阜新市中医医院，地址为解放大街以东、龙湖路以北、民族街以西、湖滨路以南地块，宗地面积 67021.12 m²，用途为医卫慈善用地。

(7) 取得阜新市发展和改革委员会审批的阜新市中医医院新建项目固定资产投资审查通知单。要求建设单位在可行性研究报告中对项目能源利用情况,节能措施和能效水平进行分析。

(8) 2022 年 11 月 15 日,取得阜新市发展和改革委员会签发的《关于阜新市中医医院新建项目可行性研究报告(调整版)的批复》(阜发改审批〔2022〕122 号)。项目总投资 39,800.00 万元,要求按照批复的可行性研究报告做好项目开工前的各项准备工作,抓紧编制初步设计方案和投资概算,严格按照国家基本建设项目程序进行管理,尽快开工建设,确保项目按期完成。

2、项目建设期

本项目建设期为 3 年。

二、估算及资金筹措方案

(一) 项目总投资

本项目总投资为 39,800.00 万元,其中:中央专项资金 10,000.00 万元,占总投资的 25.13%。

本项目总投资为 39,800.00 万元,其中:工程费用 28,519.10 万元,占 71.66%;工程其他费用 2,511.66 万元,占 6.31%;工程预备费 997.21 万元,占 2.51%;医疗设备购置费 5,700.00 万元,占 14.32%;信息化系统 1,497.00 万元,占 3.76%;建设期债券利息 545.23 万元,占 1.37%;债券发行费用 29.80 万元,占 0.07%。详见下表:

项目建设总投资估算表

表 2-1 单位:万元

序号	工程或费用名称	投资额	占总投资
		(万元)	比例
1	工程费用	28,519.10	71.66%
2	工程其他费用	2,511.66	6.31%
3	工程预备费	997.21	2.51%
4	医疗设备购置费	5,700.00	14.32%
5	信息化系统	1,497.00	3.76%

6	建设期债券利息	545.23	1.37%
7	债券发行费用	29.80	0.07%
合计		39,800.00	100.00%

（二）资金筹资方案

资本金来源：本项目总投资为 39,800.00 万元，中央专项资金 10,000.00 万元，占总投资的 25.13%。

融资来源：本项目计划发行专项债券资金 29,800.00 万元，占总投资的 74.87%。本项目建设期利息和发行费用全部由中央专项资金覆盖。

（三）资金使用计划

根据可行性研究报告，调整后项目总投资金额为 39,800.00 万元，其中：中央专项资金 10,000.00 万元，占总投资的 25.13%。

资金使用计划表

表 2-2 单位：万元

序号	项目	合计（万元）	资金投入			
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一	总投资	39,800.00	9,553.50	4,707.62	2,530.65	23,008.23
1	建设投资	32,027.97	9,500.00	4,562.12	2,362.85	15,603.00
2	建设期发债利息	545.23	48.50	145.50	165.80	185.43
3	债券发行费用	29.80	5.00		2.00	22.80
4	医疗设备购置费	5,700.00				5,700.00
5	信息化系统	1,497.00				1,497.00
二	资金筹措	39,800.00	9,553.50	4,707.62	2,530.65	23,008.23
1	发行债券	29,800.00	5,000.00		2,000.00	22,800.00
2	财务专项资金	10,000.00	4,553.50	4,707.62	530.65	208.23
2.1	用于项目投资	9,424.97	4,500.00	4,562.12	362.85	
2.2	用于建设期利息	545.23	48.50	145.50	165.80	185.43
2.3	用于债券发行费用	29.80	5.00	-	2.00	22.80

（四）债券应付本息情况

本项目债券融资本金 29,800.00 万元。2023 年已发行债券 5,000.00 万元，

实际利率为 2.91%。2025 年已发行债券 2,000.00 万元，实际利率为 2.03%。2026 年 5 月已发行债券 400.00 万元，是从 2020 年辽宁省棚改专项债券（二期）-2020 年辽宁省政府专项债券（十八期）调整过来的，实际利率 3.69%。2026 年 6 月已发行债券 4,000.00 万元，实际利率为 2.22%。本期计划发行债券 6,000.00 万元，后续拟发行债券 12,400.00 万元。本期和后续拟发行债券年利率均按 3.50% 测算，债券期限 15 年。利息每半年支付一次，本金到期一次性偿还。应付债券利息共 14,004.90 万元，建设期债券利息为 545.23 万元，运营期债券利息 13,459.67 万元。债券应付本息情况如下：

2023 年已发行债券还本付息情况表

表 2-3 单位：万元

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	融资利率	应付利息
2023 年		5,000.00		5,000.00	2.91%	48.50
2024 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2025 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2027 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2028 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2029 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2030 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2031 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2032 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2033 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2034 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2035 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2036 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50
2037 年	5,000.00			5,000.00	2.91%	145.50

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	融资利率	应付利息
2038 年	5,000.00		5,000.00	-	2.91%	97.00
2039 年	-		-	-		-
2040 年	-		-			-
2041 年	-					-
合计		5,000.00	5,000.00			2,182.50

2025 年已发行债券还本付息情况表

表 2-4 单位：万元

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	融资利率	应付利息
2023 年				-		
2024 年	-			-		-
2025 年	-	2,000.00		2,000.00	2.03%	20.30
2026 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2027 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2028 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2029 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2030 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2031 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2032 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2033 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2034 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2035 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2036 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2037 年	2,000.00			2,000.00	2.03%	40.60
2038 年	2,000.00		-	2,000.00	2.03%	40.60
2039 年	2,000.00		-	2,000.00	2.03%	40.60
2040 年	2,000.00		2,000.00	-	2.03%	20.30
合计		2,000.00	2,000.00			609.00

2026 年 5 月已发行债券还本付息情况表

表 2-5 单位：万元

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	融资利率	应付利息
2023 年				-	3.69%	
2024 年	-			-	3.69%	-
2025 年	-			-	3.69%	-
2026 年	-	400.00		400.00	3.69%	9.84
2027 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2028 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2029 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2030 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2031 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2032 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2033 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2034 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2035 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2036 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2037 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2038 年	400.00		-	400.00	3.69%	14.76
2039 年	400.00		-	400.00	3.69%	14.76
2040 年	400.00			400.00	3.69%	14.76
2041 年	400.00		400.00	-	3.69%	4.92
合计		400.00	400.00			221.40

2026 年 6 月已发行债券还本付息情况表

表 2-6 单位：万元

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	融资利率	应付利息
2023 年				-	2.22%	
2024 年	-			-	2.22%	-
2025 年	-			-	2.22%	-

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	融资利率	应付利息
2026 年	-	4,000.00		4,000.00	2.22%	44.40
2027 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2028 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2029 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2030 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2031 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2032 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2033 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2034 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2035 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2036 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2037 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2038 年	4,000.00		-	4,000.00	2.22%	88.80
2039 年	4,000.00		-	4,000.00	2.22%	88.80
2040 年	4,000.00			4,000.00	2.22%	88.80
2041 年	4,000.00		4,000.00	-	2.22%	44.40
合计		4,000.00	4,000.00			1,332.00

2026 年计划发行债券应还本付息情况表

表 2-7 单位：万元

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	融资利率	应付利息
2023 年				-	3.50%	
2024 年	-			-	3.50%	-
2025 年	-			-	3.50%	-
2026 年 第 1 期	-	6,000.00		6,000.00	3.50%	70.00
2026 年 第 2 期	6,000.00	12,400.00		18,400.00	3.50%	108.50
2027 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00

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	融资利率	应付利息
2028 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2029 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2030 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2031 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2032 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2033 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2034 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2035 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2036 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2037 年	18,400.00		-	18,400.00	3.50%	644.00
2038 年	18,400.00		-	18,400.00	3.50%	644.00
2039 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2040 年	18,400.00			18,400.00	3.50%	644.00
2041 年	18,400.00		18,400.00	-	3.50%	465.50
合计		18,400.00	18,400.00			9,660.00

三、评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）（以下简称“该通知”）提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入）和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

（一）资金充足性

1、项目收入

（1）项目收入的可行性

本项目收入包括：医疗门诊收入和医疗住院收入。

（2）项目收入预测

本项目总营业收入为 341,341.40 万元。其中：医疗门诊收入为 131,016.76

万元；医疗住院收入为 210,324.64 万元。

①医疗门诊收入：本项目随着门诊医技大楼建设完成后，门诊科室逐步齐全、医疗功能逐步完善、新增医技人员、可接诊能力得到很大提高。保守估计运营期第 1 年门诊量达到 18 万人次，年增长率为 2%，预计运营期末医院可接待的年门诊量约为 23.76 万人次。

依据医院 2019 年—2021 年财务报表相关数据，人均门诊花费逐年递增，综合考虑通货膨胀、物价水平上涨等因素，本项目计算期内人均门诊花费年增长率为 4.1%。以医院 2021 年人次均门诊费用为 290.43 元为基础，预估运营期第 1 年人均门诊花费为 299.14 元。

经测算，项目计算期内门诊收入共计 131,016.76 万元。

②医疗住院收入：本项目建设完成后，将开放 500 张床位，比照近三年床位使用率及平均住院天数，保守估计运营期床位使用率为 65%，住院患者平均住院天数为 11 天。年平均出院人数为 10,784 人次。

年出院人数=床位数*365 天*床位使用率/平均住院天数

综合考虑通货膨胀、物价水平上涨等因素，本项目计算期内人均住院花费年增长率为 4.1%。以近三年平均每住院人次收入 9,197.91 元为基数，预估运营期第 1 年人均住院费用将达到 9,473.84 元。

经测算，项目计算期内住院收入共计 210,324.64 万元。

综上所述，项目计算期内项目总收入为 341,341.40 万元。

根据上述预测性指标测算阜新市中医医院新建项目收益与融资自求平衡专项债券运营期的主要收入，详见下表：

营业收入预测表（一）

表3-1单位：万元

序号	项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
	营业收入	341,341.40	-			7,800.55	16,352.77	17,143.22	17,970.94	18,841.32	19,756.38
1	医疗门诊收入	131,016.76	-			2,692.26	5,717.30	6,071.70	6,445.49	6,843.32	7,266.46
1.1	单价（元）					299.14	311.40	324.17	337.46	351.30	365.70
1.2	数量(万人次/年)					9.00	18.36	18.73	19.10	19.48	19.87
2	医疗住院收入	210,324.64	-	-	-	5,108.29	10,635.47	11,071.52	11,525.45	11,998.00	12,489.92
2.1	年人均住院费用（元）			-	-	9,473.84	9,862.27	10,266.62	10,687.55	11,125.74	11,581.90
2.2	年平均出院人数（人次）			-	-	5,392.00	10,784.00	10,784.00	10,784.00	10,784.00	10,784.00

营业收入预测表（二）

表 3-1 单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2040 年	2041 年
	营业收入	341,341.40	20,718.60	21,730.58	22,790.71	23,905.40	25,077.82	26,310.78	27,607.51	28,971.33	30,405.96	15,957.53
1	医疗门诊收入	131,016.76	7,716.59	8,195.48	8,700.68	9,237.68	9,808.72	10,415.65	11,060.68	11,746.08	12,474.48	6,624.19
1.1	单价（元）		380.69	396.30	412.55	429.46	447.07	465.40	484.48	504.34	525.02	546.55
1.2	数量(万人次/年)		20.27	20.68	21.09	21.51	21.94	22.38	22.83	23.29	23.76	12.12
2	医疗住院收入	210,324.64	13,002.01	13,535.10	14,090.03	14,667.72	15,269.10	15,895.13	16,546.83	17,225.25	17,931.48	9,333.34
2.1	年人均住院费用（元）		12,056.76	12,551.09	13,065.68	13,601.37	14,159.03	14,739.55	15,343.87	15,972.97	16,627.86	17,309.60
2.2	年平均出院人数（人次）		10,784.00	10,784.00	10,784.00	10,784.00	10,784.00	10,784.00	10,784.00	10,784.00	10,784.00	5,392.00

2、项目成本

本项目总成本费用估算采用要素法分项估算，经营成本主要包括：人员经费、卫生材料费、药品费、其他支出、固定资产折旧等。本项目总成本估算为 313,282.33 万元。

①人员经费

本项目预计新增人员 494 人。参考 2021 年年度会计报表，人均人员经费约为 10.85 万元。综合考虑通货膨胀、物价水平上涨等因素，保守估计运营期第 1 年人均年工资成本将达到 10.85 万元，以后各年按 2% 的增长率平缓增长。

经测算，项目计算期内人员经费共计 93,617.90 万元。

②卫生材料费

本项目运营期百元收入卫生材料消耗费按 15 元计算，经测算，项目计算期内卫生材料费共计 51,201.22 万元。

③药品费

本项目运营期百元收入药品费按 24 元计算。经测算，项目计算期内药品费共计 81,921.94 万元。

④其他费用

包括办公费、水费、取暖费、电费、维护修理费等其他支出成本，按年收入的 12% 计取。经测算，项目计算期内其他支出为 40,960.98 万元。

⑤利息支出

本项目债券融资本金 29,800.00 万元。2023 年已发行债券 5,000.00 万元，实际利率为 2.91%。2025 年已发行债券 2,000.00 万元，实际利率为 2.03%。2026 年 5 月已发行债券 400.00 万元，是从 2020 年辽宁省棚改专项债券（二期）-2020 年辽宁省政府专项债券（十八期）调整过来的，实际利率 3.69%。2026 年 6 月已发行债券 4,000.00 万元，实际利率为 2.22%。本期计划发行债券 6,000.00 万元，后续拟发行债券 12,400.00 万元。本期和后续拟发行债券年利率均按 3.50% 测算，债券期限 15 年。利息每半年支付一次，本金到期一次性偿还。经营期应付债券利息共 13,459.67 万元。

⑥折旧费用

建筑物折旧年限按 20 年，残值率为 5%；机器设备折旧按 10 年，残值率为 5%。经测算，项目计算期内固定资产折旧总计为 32,120.62 万元。

运营期的成本项目汇总见下表：

项目成本汇总表（一）

表 3-2 单位：万元

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	人员经费	93,617.90				2,679.95	5,467.10	5,576.44	5,687.97	5,801.73	5,917.76
2	卫生材料费	51,201.22				1,170.08	2,452.92	2,571.48	2,695.64	2,826.20	2,963.46
3	药品费	81,921.94				1,872.13	3,924.66	4,114.37	4,313.03	4,521.92	4,741.53
4	其他费用	40,960.98				936.07	1,962.33	2,057.19	2,156.51	2,260.96	2,370.77
5	运营成本费用	267,702.04	-	-	-	6,658.23	13,807.01	14,319.48	14,853.15	15,410.81	15,993.52
6	折旧费	32,120.62	-	-	-	2,358.67	2,358.67	2,358.67	2,358.67	2,358.67	2,358.67
7	利息支出	13,459.67				233.42	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66
8	总成本费用合计	313,282.33	-	-	-	9,250.32	17,099.34	17,611.81	18,145.48	18,703.14	19,285.85

项目成本汇总表（二）

表 3-2 单位：万元

序号	项目	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	人员经费	93,617.90	6,036.12	6,156.84	6,279.98	6,405.58	6,533.69	6,664.36	6,797.65	6,933.60	7,072.27	3,606.86
2	卫生材料费	51,201.22	3,107.79	3,259.59	3,418.61	3,585.81	3,761.67	3,946.62	4,141.13	4,345.70	4,560.89	2,393.63
3	药品费	81,921.94	4,972.46	5,215.34	5,469.77	5,737.30	6,018.68	6,314.59	6,625.80	6,953.12	7,297.43	3,829.81
4	其他费用	40,960.98	2,486.23	2,607.67	2,734.89	2,868.65	3,009.34	3,157.29	3,312.90	3,476.56	3,648.72	1,914.90
5	运营成本费 用	267,702.04	16,602.60	17,239.44	17,903.25	18,597.34	19,323.38	20,082.86	20,877.48	21,708.98	22,579.31	11,745.20
6	折旧费	32,120.62	2,358.67	2,358.67	2,358.67	2,358.67	1,422.32	1,422.32	1,422.32	1,422.32	1,422.32	1,422.32
7	利息支出	13,459.67	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	885.16	788.16	767.86	514.81
8	总成本费用 合计	313,282.33	19,894.93	20,531.77	21,195.58	21,889.67	21,679.36	22,438.84	23,184.96	23,919.46	24,769.49	13,682.33

3、财务费用

本项目债券融资本金 29,800.00 万元。2023 年已发行债券 5,000.00 万元，实际利率为 2.91%。2025 年已发行债券 2,000.00 万元，实际利率为 2.03%。2026 年 5 月已发行债券 400.00 万元，是从 2020 年辽宁省棚改专项债券（二期）-2020 年辽宁省政府专项债券（十八期）调整过来的，实际利率 3.69%。2026 年 6 月已发行债券 4,000.00 万元，实际利率为 2.22%。本期计划发行债券 6,000.00 万元，后续拟发行债券 12,400.00 万元。本期和后续拟发行债券年利率均按 3.50% 测算，债券期限 15 年。利息每半年支付一次，本金到期一次性偿还。应付债券利息共 14,004.90 万元。详见下表：

财务费用估算表(一)

表 3-3 单位：万元

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	年初债券融资本金累计			5,000.00	5,000.00	7,000.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00
2	本年新增债券融资	29,800.00	5,000.00		2,000.00	22,800.00					
3	本年应计债券利息	14,004.90	48.50	145.50	165.80	418.85	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66
4	建设期债券利息	545.23	48.50	145.50	165.80	185.43					
5	经营期债券利息	13,459.67				233.42	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66
6	本年债券还本付息	43,804.90	48.50	145.50	165.80	418.85	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66
7	应计债券还本	29,800.00									
8	应计债券付息	14,004.90	48.50	145.50	165.80	418.85	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66

9	年末债券融资本金累计		5,000.00	5,000.00	7,000.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00
---	------------	--	----------	----------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

财务费用估算表（二）

表 3-3 单位：万元

序号	项目	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	年初债券融资本金累计		29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	24,800.00	24,800.00	22,800.00
2	本年新增债券融资	29,800.00										
3	本年应计债券利息	14,004.90	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	885.16	788.16	767.86	514.81
4	建设期债券利息	545.23										
5	经营期债券利息	13,459.67	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	885.16	788.16	767.86	514.81
6	本年债券还本付息	43,804.90	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	5,885.16	788.16	2,767.86	23,314.81
7	应计债券还本	29,800.00							5,000.00		2,000.00	22,800.00
8	应计债券付息	14,004.90	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	885.16	788.16	767.86	514.81
9	年末债券融资本金累计		29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	29,800.00	24,800.00	24,800.00	22,800.00	-

4、相关税费

(1) 增值税

《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)附件3 营业税改征增值税试点过渡政策的规定：下列项目免征增值税，其中“(七)医疗机构提供的医疗服务”。

(2) 所得税

根据国家税收政策，非营利性医疗机构免征所得税。

(二) 融资平衡情况

1、收益覆盖倍数

本项目中，本项目债券融资本金 29,800.00 万元。2023 年已发行债券 5,000.00 万元，实际利率为 2.91%。2025 年已发行债券 2,000.00 万元，实际利率为 2.03%。2026 年 5 月已发行债券 400.00 万元，是从 2020 年辽宁省棚改专项债券（二期）-2020 年辽宁省政府专项债券（十八期）调整过来的，实际利率 3.69%。

2026 年 6 月已发行债券 4,000.00 万元，实际利率为 2.22%。本期计划发行债券 6,000.00 万元，后续拟发行债券 12,400.00 万元。本期和后续拟发行债券年利率均按 3.50%测算，债券期限 15 年。利息每半年支付一次，本金到期一次性偿还。应付债券利息共 14,004.90 万元。项目假设发行时间为发行年度中进行财务测算，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。建设期付息资金来源于项目财政配套资金，运营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。债券利率以最终发行利率为准。项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.68 倍。

资金测算平衡表

表 3-5 单位：万元

一、借贷本息支付			
年度	本金（万元）	利息（万元）	本息合计（万元）
2023 年		48.50	48.50

2024 年		145.50	145.50
2025 年		165.80	165.80
2026 年		418.85	418.85
2027 年		933.66	933.66
2028 年		933.66	933.66
2029 年		933.66	933.66
2030 年		933.66	933.66
2031 年		933.66	933.66
2032 年		933.66	933.66
2033 年		933.66	933.66
2034 年		933.66	933.66
2035 年		933.66	933.66
2036 年		933.66	933.66
2037 年		933.66	933.66
2038 年	5,000.00	885.16	5,885.16
2039 年		788.16	788.16
2040 年	2,000.00	767.86	2,767.86
2041 年	22,800.00	514.81	23,314.81
合计	29,800.00	14,004.90	43,804.90

二、本息覆盖倍数

2.1	收入（万元）	341,341.40	
2.2	经营成本	267,702.04	
2.3	支付的税金	0.00	
2.4	经营活动净现金流量	73,639.36	2.4=2.1-2.2-2.3
2.5	债券本息支付	43,804.90	
2.6	本息覆盖倍数	1.68	2.6=2.4/2.5

2、偿债能力分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对运营期收益及现金流进行预测，存在较大的

不确定性。在诸多不确定性因素中，未来价格的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面仅对收入波动进行敏感性分析。

项目债券本息偿还能力评估表

表 3-6 单位：万元

项目	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营活动净现金流量	66,459.52	69,957.39	73,639.36	77,321.33	81,187.39
债券本息支付	43,804.90	43,804.90	43,804.90	43,804.90	43,804.90
收益本息覆盖倍数	1.52	1.60	1.68	1.77	1.85

当经营活动净现金流量下降 5%时，本息覆盖倍数 1.60 倍；当经营活动净现金流量下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.52 倍，由此可见本项目具有抗风险能力。

3、现金流量表

计算期内累计资金流入 381,141.40 万元，累计资金流出 350,761.71 万元，累计现金结余 30,379.69 万元。本项目全部 29,800.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 30,379.69 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为 1.68 倍。详见下表：

现金流量表 (一)

表 3-7 单位: 万元

序号	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
1	经营活动净现金流量	73,639.36		-		1,142.32	2,545.76	2,823.74	3,117.79	3,430.51	3,762.86
1.1	现金流入	341,341.40		-		7,800.55	16,352.77	17,143.22	17,970.94	18,841.32	19,756.38
1.1.1	营业收入	341,341.40		-		7,800.55	16,352.77	17,143.22	17,970.94	18,841.32	19,756.38
1.1.2	补贴收入	-		-		-	-	-	-	-	-
1.1.3	增值税销项税额	-		-		-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	其他流入	-									
1.2	现金流出	267,702.04		-		6,658.23	13,807.01	14,319.48	14,853.15	15,410.81	15,993.52
1.2.1	经营成本	267,702.04		-		6,658.23	13,807.01	14,319.48	14,853.15	15,410.81	15,993.52
1.2.2	增值税进项税额	-		-		-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	-		-		-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	-		-		-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	-		-		-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

3.2	现金流出	43,834.70	53.50	145.50	167.80	441.65	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66
3.2.1	债券利息支付	14,004.90	48.50	145.50	165.80	418.85	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66	933.66
3.2.2	债券发行费用	29.80	5.00	-	2.00	22.80						
3.2.3	偿还债务本金	29,800.00										
3.2.4	应付利润											
3.2.5	其他流出											
4	净现金流量	30,379.69	-	-	-	908.90	1,612.10	1,890.08	2,184.13	2,496.85	2,829.20	
5	累计盈余资金		-	-	-	908.90	2,521.00	4,411.08	6,595.21	9,092.06	11,921.26	

现金流量表 (二)

表 3-7 单位: 万元

序号	项目	合计	运营期									
			2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	经营活动净现金流量	73,639.36	4,116.00	4,491.14	4,887.46	5,308.06	5,754.44	6,227.92	6,730.03	7,262.35	7,826.65	4,212.33
1.1	现金流入	341,341.40	20,718.60	21,730.58	22,790.71	23,905.40	25,077.82	26,310.78	27,607.51	28,971.33	30,405.96	15,957.53
1.1.1	营业收入	341,341.40	20,718.60	21,730.58	22,790.71	23,905.40	25,077.82	26,310.78	27,607.51	28,971.33	30,405.96	15,957.53

四、评估结论

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证阜新市中医医院新建项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足阜新市中医医院新建项目收益与融资自求平衡专项债券还本付息要求。

五、其他说明

本报告是基于“阜新市中医医院新建项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

辽宁瀚容会计师事务所

有限责任公司

二〇二六年八月六日



中国注册会计师：



中国注册会计师：





营业执照

统一社会信用代码

9121110076540738XH

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)

(副本号: 1-1)

名称 辽宁瀚容会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司

法定代表人 谭汉荣

经营范围

审计, 验资, 会计咨询, 会计服务, 代理记账, 审查企业会计报表,
(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)

注册资本 人民币壹佰万元整

成立日期 2004年08月05日

住所 辽宁省盘锦市兴隆台区恒大华府商网16a-302

登记机关

2024年 09月 26日

国家企业信用信息公示系统网址:

<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。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：辽宁瀚容会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：谭汉荣

经营场所：

盘锦市兴隆台区恒大华府商网16a-302

组织形式：

有限责任

执业证书编号：

21130315

批准执业文号：辽财会函[2004]287号

批准执业日期：2004年7月27日



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》。



发证机关：辽宁省财政厅

2004年 7 月 27 日



中华人民共和国财政部制



仅限辽宁会审
2026-0019号报告使用



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.



辽宁融融会计师事务所有限责任公司

230103197209206835





仅限辽海会审
2026-009 号报告使用



姓 名	孙连述
Full name	
性 别	男
Sex	
出 生 日 期	1967-04-30
Date of birth	
工 作 单 位	辽宁瀚容会计师事务所有限
Working unit	责任公司
身 份 证 号 码	231011196704301232
Identity card No.	



审计机构：辽宁瀚容会计师事务所有限责任公司

地 址：盘锦市兴隆台区石化路恒大华府商网 16A-302

电 话：0427-2989055； 15042774600