

# 大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合 合楼项目专项债券 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

## 大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目 专项债券财务评价报告

中准辽咨字[2025]030 号

我们接受委托，对大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目（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 87,597.00 万元，其中：1、2023 年 6 月于 2023 年大连市政府专项债券（七期）申请债券资金 5,000.00 万元，票面利率 3.13%，债券期限 30 年；2、2024 年 7 月于 2024 年大连市政府专项债券（七期）申请债券资金 10,000.00 万元，票面利率 2.53%，债券期限 30 年；3、2024 年 9 月于 2024 年大连市政府专项债券（十一期）申请债券资金 6,500.00 万元，票面利率 2.25%，债券期限 30 年；4、2024 年 12 月自 2024 年大连市政府专项债券（十期）发行项目调整转入本项目债券资金 10,000.00 万元，票面利率 2.24%，债券期限 20 年；5、2025 年计划申请 56,097.00 万元，债券期限 30 年，专项债券测算利率参考 2025 年 3 月 7 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（30 年期）的中债国债收益率，为 1.98%，从客观、谨慎角度出发，专项债券利率暂按 4.00%进行测算。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	2023年6月申请债券票面利率	2024年申请债券平均票面利率	拟申请债券测算利率	2023年6月申请债券票面利息	2024年申请债券票面利息	拟申请债券测算利息	当年还本付息合计
2023年		5,000.00		5,000.00	3.13%		4.00%	78.25			78.25
2024年	5,000.00	16,500.00		21,500.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50			156.50
2024年调整	21,500.00	10,000.00		31,500.00	3.13%						-
2025年	31,500.00	56,097.00		87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	1,121.94	1,901.69
2026年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2027年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2028年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2029年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2030年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2031年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2032年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2033年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2034年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2035年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2036年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2037年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2038年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63

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	2023年6月申请债券票面利率	2024年申请债券平均票面利率	拟申请债券测算利率	2023年6月申请债券票面利息	2024年申请债券票面利息	拟申请债券测算利息	当年还本付息合计
2039年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2040年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2041年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2042年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2043年	87,597.00			87,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	3,023.63
2044年	87,597.00		10,000.00	77,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	623.25	2,243.88	13,023.63
2045年	77,597.00			77,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	399.25	2,243.88	2,799.63
2046年	77,597.00			77,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	399.25	2,243.88	2,799.63
2047年	77,597.00			77,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	399.25	2,243.88	2,799.63
2048年	77,597.00			77,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	399.25	2,243.88	2,799.63
2049年	77,597.00			77,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	399.25	2,243.88	2,799.63
2050年	77,597.00			77,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	399.25	2,243.88	2,799.63
2051年	77,597.00			77,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	399.25	2,243.88	2,799.63
2052年	77,597.00			77,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	156.50	399.25	2,243.88	2,799.63
2053年	77,597.00		5,000.00	72,597.00	3.13%	2.42%	4.00%	78.25	399.25	2,243.88	7,721.38
2054年	72,597.00		16,500.00	56,097.00		2.42%	4.00%		399.25	2,243.88	19,143.13
2055年	56,097.00		56,097.00	-			4.00%			1,121.94	57,218.94
合计	——	87,597.00	87,597.00	——	——	——	——	4,695.00	16,457.50	67,316.40	176,065.90

## 二、项目净收益

本项目债券存续期预计运营收入 2,796,729.24 万元，扣除运营成本 2,490,820.25 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 305,908.99 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
2023 年	-	-	-
2024 年	-	-	-
2025 年	-	-	-
2026 年	81,717.25	76,713.18	5,004.07
2027 年	81,717.25	76,713.18	5,004.07
2028 年	81,717.25	76,713.18	5,004.07
2029 年	81,717.25	76,713.18	5,004.07
2030 年	85,803.11	79,123.84	6,679.28
2031 年	85,803.11	79,123.84	6,679.28
2032 年	85,803.11	79,123.84	6,679.28
2033 年	85,803.11	79,123.84	6,679.28
2034 年	89,888.98	81,534.50	8,354.48
2035 年	89,888.98	81,534.50	8,354.48
2036 年	89,888.98	81,534.50	8,354.48
2037 年	89,888.98	81,534.50	8,354.48
2038 年	93,974.84	83,945.15	10,029.68
2039 年	93,974.84	83,945.15	10,029.68
2040 年	93,974.84	83,945.15	10,029.68
2041 年	93,974.84	83,945.15	10,029.68
2042 年	98,060.70	86,355.81	11,704.89
2043 年	98,060.70	86,355.81	11,704.89
2044 年	98,060.70	86,355.81	11,704.89
2045 年	98,060.70	86,355.81	11,704.89
2046 年	102,146.56	88,766.47	13,380.09
2047 年	102,146.56	88,766.47	13,380.09
2048 年	102,146.56	88,766.47	13,380.09
2049 年	102,146.56	88,766.47	13,380.09
2050 年	106,232.43	91,177.13	15,055.29

年度	运营收入	运营成本	项目净收益
2051 年	106,232.43	91,177.13	15,055.29
2052 年	106,232.43	91,177.13	15,055.29
2053 年	106,232.43	91,177.13	15,055.29
2054 年	110,318.29	93,587.79	16,730.50
2055 年	55,115.51	46,768.15	8,347.36
合计	2,796,729.24	2,490,820.25	305,908.99

### （一）运营收入测算

根据《大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，本项目收入来源主要包括门诊收入及住院收入。本项目债券存续期运营收入合计 **2,796,729.24** 万元，其中：门诊收入 **807,572.24** 万元、住院收入 **1,989,157.00** 万元。

### （二）运营成本测算

根据《大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，本项目运营成本主要包括人员支出、药品费用、医疗耗材成本及其他费用等。本项目债券存续期运营成本合计 **2,490,820.25** 万元，其中：人员经费 **840,750.00** 万元、药品费用 **531,378.56** 万元、医疗耗材成本 **950,887.94** 万元及其他费用 **167,803.75** 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 **305,908.99** 万元，债券存续期应还本付息 **176,065.90** 万元，本息覆盖的平均倍数为 **1.74** 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	
2023 年	-	78.25	78.25	-
2024 年	-	156.50	156.50	-
2025 年	-	1,901.69	1,901.69	-
2026 年	-	3,023.63	3,023.63	5,004.07
2027 年	-	3,023.63	3,023.63	5,004.07
2028 年	-	3,023.63	3,023.63	5,004.07
2029 年	-	3,023.63	3,023.63	5,004.07
2030 年	-	3,023.63	3,023.63	6,679.28
2031 年	-	3,023.63	3,023.63	6,679.28
2032 年	-	3,023.63	3,023.63	6,679.28
2033 年	-	3,023.63	3,023.63	6,679.28
2034 年	-	3,023.63	3,023.63	8,354.48
2035 年	-	3,023.63	3,023.63	8,354.48
2036 年	-	3,023.63	3,023.63	8,354.48
2037 年	-	3,023.63	3,023.63	8,354.48
2038 年	-	3,023.63	3,023.63	10,029.68
2039 年	-	3,023.63	3,023.63	10,029.68
2040 年	-	3,023.63	3,023.63	10,029.68
2041 年	-	3,023.63	3,023.63	10,029.68
2042 年	-	3,023.63	3,023.63	11,704.89
2043 年	-	3,023.63	3,023.63	11,704.89
2044 年	10,000.00	3,023.63	13,023.63	11,704.89
2045 年	-	2,799.63	2,799.63	11,704.89
2046 年	-	2,799.63	2,799.63	13,380.09
2047 年	-	2,799.63	2,799.63	13,380.09
2048 年	-	2,799.63	2,799.63	13,380.09
2049 年	-	2,799.63	2,799.63	13,380.09
2050 年	-	2,799.63	2,799.63	15,055.29
2051 年	-	2,799.63	2,799.63	15,055.29
2052 年	-	2,799.63	2,799.63	15,055.29
2053 年	5,000.00	2,721.38	7,721.38	15,055.29
2054 年	16,500.00	2,643.13	19,143.13	16,730.50



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	
2055 年	56,097.00	1,121.94	57,218.94	8,347.36
合计	87,597.00	88,468.90	176,065.90	305,908.99
本息覆盖倍数	1.74			

#### 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 131,979.53 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	<b>经营活动产生的现金</b>	
1.1	现金流入	2,796,729.24
1.1.1	经营活动产生的现金	2,796,729.24
1.2	现金流出	2,490,820.25
1.2.1	经营活动支付的现金	2,490,820.25
1.2.2	经营税费	
1.3	经营活动产生的净现金流	305,908.99
二	<b>投资活动产生的现金</b>	
2.1	现金流入	-
2.1.1	处置资产收到的现金	
2.2	现金流出	107,290.48
2.2.1	建设投资	107,290.48
2.2.2	流动资金	
2.3	投资活动产生的净现金流	-107,290.48
三	<b>筹资活动产生的现金</b>	
3.1	现金流入	109,497.00
3.1.1	资本金流入	21,900.00
3.1.2	债券融资款	87,597.00
3.1.3	其他融资款	
3.2	现金流出	176,135.98
3.2.1	偿还债券本息	176,065.90
3.2.2	债券发行费用	70.08

序号	项目	金额
3.3	筹资活动产生的净现金流	-66,638.98
四	现金及等价物净增加额	131,979.53
五	累计净现金流量	131,979.53
六	平均偿债覆盖率	1.74

## 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	275,318.09	290,613.54	305,908.99	321,204.44	336,499.89
二、债券还本付息	176,065.90	176,065.90	176,065.90	176,065.90	176,065.90
三、本息覆盖率	1.56	1.65	1.74	1.82	1.91

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，我们认为本项目的项目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》

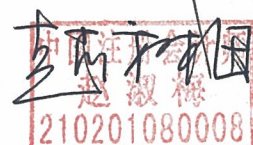
中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年三月十一日

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《大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目可行性研究报告》及《大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，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）《大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目可行性研究报告》。

（二）大连市发展和改革委员会文件《关于大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目可行性研究报告的批复》（大发改审批字〔2022〕129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

大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目。

##### 2、项目建设地点

本项目地点位于大连市沙河口区春三街 7-1 号（大连市烹饪学校旧址），北侧为春三街，西侧为新桥街，南侧为住宅小区，东侧为市中心医院。

##### 3、建设单位

大连理工大学附属中心医院（大连市中心医院）。

##### 4、项目主要建设内容及规模

本项目主要建设 1 栋综合楼，包括康复中心、卒中胸痛抢救中心、静配中心、手术中心、信息中心、病房等功能区，并配套相关医疗设备等。该建筑地上 10 层，地下 4 层；在不改变医院整体编制床位基础上，统筹调整医院床位设置，本项目设置 500 个床位，医院其他编制床位将依照医院整体改造提升建设统筹考虑。

同时统筹全院信息化系统，结合本项目新建北院区综合楼实际需求，配备手麻管理系统、智慧重症监护系统（ICU）等医疗信息化系统以及高端多层螺旋 CT、核磁共振系统等医疗设备。

本项目规划占地面积约 12300 m<sup>2</sup>（具体以实测面积为准），总建筑面积约 72900 m<sup>2</sup>，其中，地上建筑面积约 37200 m<sup>2</sup>；地下建筑面积约 35700 m<sup>2</sup>，其中地下医疗建筑面积约 7000 m<sup>2</sup>、地下设备用房面积约 2600 m<sup>2</sup>、人防医疗面积约 2100 m<sup>2</sup>，地下车库面积约 24000 m<sup>2</sup>。本项目新建停车位 600 个（含 60 个充电

设施)。

## 5、项目建设期

根据可行性研究报告，本项目总周期为 38 个月，从 2022 年 11 月至 2025 年 12 月。

## 6、项目审批情况

2022 年 12 月 28 日，取得大连市发展和改革委员会文件《关于大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目可行性研究报告的批复》（大发改审批字〔2022〕129 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，项目建设总投资为 109,497.00 万元，其中：经测算，本项目预计建设期利息 2,136.44 万元（2023 年 6 月申请债券资金 5,000.00 万元，票面利率 3.13%；2024 年 7 月和 9 月分别申请债券资金 10,000.00 万元、6,500.00 万元，票面利率分别是 2.53%、2.25%；2024 年调整转入债券资金 10,000.00 万元，票面利率 2.24%；2025 年计划申请 56,097.00 万元，每半年付息一次，债券利率按 4.00%估算）；债券发行费用按申请债券额度的 0.08%估算，为 70.08 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	大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目	109,497.00
1.1	建设投资	107,290.48
1.1.1	工程费用	98,367.00
1.1.2	工程建设其他费用	5,918.00
1.1.3	预备费	3,005.48
1.2	建设期利息	2,136.44
1.3	债券发行费用	70.08

#### 2、项目资金筹集情况

项目拟筹集资金 109,497.00 万元，其中：项目资本金 21,900.00 万元，占

比 20.00%；拟申请地方政府专项债券金额 87,597.00 万元，占比 80.00%。

投资估算与资金筹措计划表

单位：万元

序号	项目名称	建设期			合计	占比
		2023 年	2024 年	2025 年		
1	投资计划	5,083.00	26,678.00	77,736.00	109,497.00	
2	资金筹资	5,083.00	26,678.00	77,736.00	109,497.00	100.00%
2.1	项目资本金	83.00	178.00	21,639.00	21,900.00	20.00%
2.1.1	其中：建设期利息	78.25	156.50	1,901.69	2,136.44	
2.1.2	债券发行费用	4.00	21.20	44.88	70.08	
2.2	申请专项债券	5,000.00	26,500.00	56,097.00	87,597.00	80.00%

### （三）项目收益及现金净流入预测

根据《大连市中心医院整体改造提升项目（一期）新建北院区综合楼项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，本项目收入来源主要包括项目投入运营后门诊收入及住院收入。本项目预计 2025 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，本项目建成后，预计平均日接待门诊人次 1500 次，门诊平均消费 431.00 元/人次，日历天数 365 天。预计收入每 4 年增加 5%。预计债券存续期门诊总收入为 807,572.24 万元。

##### （2）住院收入

根据医院近年数据，本项目建成后，可容纳 500 床位，依据医院住院病人的人均费用标准进行测算，平均住院流转为每人每次 6.5 天，全年床位周转次数 56.15 次，平均每人每次住院消费为 2.07 万元。预计收入每 4 年增加 5%。预计债券存续期住院收入合计 1,989,157.00 万元。

综上所述，债券存续期运营收入合计 2,796,729.24 万元。

#### 2、运营成本测算

##### （1）人员经费

根据医院近三年的数据，运营期人均人员支出（包括工资、福利费用及社保统筹等）为 30.00 万元，预计项目建成后预计劳动定员按 950 人测算。预计人员总支出为 840,750.00 万元。

## （2）药品费用

依据医院近三年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 531,378.56 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，依据医院近三年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 950,887.94 万元。

## （4）其他费用

依据医院近三年的基础数据，预测其他费用占预计收入合计的比重为 6.00%。预计其他费用总支出为 167,803.75 万元。

综上所述，债券存续期运营成本合计 2,490,820.25 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 305,908.99 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									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	运营收入	2,796,729.24	81,717.25	81,717.25	81,717.25	81,717.25	85,803.11	85,803.11	85,803.11	85,803.11	89,888.98	89,888.98
(一)	门诊收入	807,572.24	23,597.25	23,597.25	23,597.25	23,597.25	24,777.11	24,777.11	24,777.11	24,777.11	25,956.98	25,956.98
1	生产负荷	—	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	满负荷门诊人次（每日）	—	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
3	平均收费（元/人次）	—	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00
4	日历天数	—	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
5	增长率	—	1.00	1.00	1.00	1.00	1.05	1.05	1.05	1.05	1.10	1.10
(二)	住院收入	1,989,157.00	58,120.00	58,120.00	58,120.00	58,120.00	61,026.00	61,026.00	61,026.00	61,026.00	63,932.00	63,932.00
1	预计病床（张）	—	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2	年床位费（万元）	—	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24
3	增长率	—	1.00	1.00	1.00	1.00	1.05	1.05	1.05	1.05	1.10	1.10
二	运营成本	2,490,820.25	76,713.18	76,713.18	76,713.18	76,713.18	79,123.84	79,123.84	79,123.84	79,123.84	81,534.50	81,534.50
(一)	人员经费	840,750.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00
1	劳动定员（人）	—	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00
2	年人员经费（万元/人）	—	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(二)	药品费用	531,378.56	15,526.28	15,526.28	15,526.28	15,526.28	16,302.59	16,302.59	16,302.59	16,302.59	17,078.91	17,078.91
1	预计收入	—	81,717.25	81,717.25	81,717.25	81,717.25	85,803.11	85,803.11	85,803.11	85,803.11	89,888.98	89,888.98
2	占比	—	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%
(三)	医疗耗材成本	950,887.94	27,783.87	27,783.87	27,783.87	27,783.87	29,173.06	29,173.06	29,173.06	29,173.06	30,562.25	30,562.25

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	预计收入	—	81,717.25	81,717.25	81,717.25	81,717.25	85,803.11	85,803.11	85,803.11	85,803.11	89,888.98	89,888.98
2	占比	—	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%
(四)	其他费用	167,803.75	4,903.04	4,903.04	4,903.04	4,903.04	5,148.19	5,148.19	5,148.19	5,148.19	5,393.34	5,393.34
1	预计收入	—	81,717.25	81,717.25	81,717.25	81,717.25	85,803.11	85,803.11	85,803.11	85,803.11	89,888.98	89,888.98
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	305,908.99	5,004.07	5,004.07	5,004.07	5,004.07	6,679.28	6,679.28	6,679.28	6,679.28	8,354.48	8,354.48

(续)

序号	收入/成本类别	运营期									
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	运营收入	89,888.98	89,888.98	93,974.84	93,974.84	93,974.84	93,974.84	98,060.70	98,060.70	98,060.70	98,060.70
(一)	门诊收入	25,956.98	25,956.98	27,136.84	27,136.84	27,136.84	27,136.84	28,316.70	28,316.70	28,316.70	28,316.70
1	生产负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	满负荷门诊人次（每日）	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
3	平均收费（元/人次）	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00
4	日历天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
5	增长率	1.10	1.10	1.15	1.15	1.15	1.15	1.20	1.20	1.20	1.20
(二)	住院收入	63,932.00	63,932.00	66,838.00	66,838.00	66,838.00	66,838.00	69,744.00	69,744.00	69,744.00	69,744.00
1	预计病床（张）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2	年床位费（万元）	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24
3	增长率	1.10	1.10	1.15	1.15	1.15	1.15	1.20	1.20	1.20	1.20
二	运营成本	81,534.50	81,534.50	83,945.15	83,945.15	83,945.15	83,945.15	86,355.81	86,355.81	86,355.81	86,355.81
(一)	人员经费	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00

序号	收入/成本类别	运营期									
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	劳动定员（人）	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00
2	年人员经费（万元/人）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
（二）	药品费用	17,078.91	17,078.91	17,855.22	17,855.22	17,855.22	17,855.22	18,631.53	18,631.53	18,631.53	18,631.53
1	预计收入	89,888.98	89,888.98	93,974.84	93,974.84	93,974.84	93,974.84	98,060.70	98,060.70	98,060.70	98,060.70
2	占比	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%
（三）	医疗耗材成本	30,562.25	30,562.25	31,951.44	31,951.44	31,951.44	31,951.44	33,340.64	33,340.64	33,340.64	33,340.64
1	预计收入	89,888.98	89,888.98	93,974.84	93,974.84	93,974.84	93,974.84	98,060.70	98,060.70	98,060.70	98,060.70
2	占比	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%
（四）	其他费用	5,393.34	5,393.34	5,638.49	5,638.49	5,638.49	5,638.49	5,883.64	5,883.64	5,883.64	5,883.64
1	预计收入	89,888.98	89,888.98	93,974.84	93,974.84	93,974.84	93,974.84	98,060.70	98,060.70	98,060.70	98,060.70
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	8,354.48	8,354.48	10,029.68	10,029.68	10,029.68	10,029.68	11,704.89	11,704.89	11,704.89	11,704.89

（续）

序号	收入/成本类别	运营期									
		2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一	运营收入	102,146.56	102,146.56	102,146.56	102,146.56	106,232.43	106,232.43	106,232.43	106,232.43	110,318.29	55,115.51
（一）	门诊收入	29,496.56	29,496.56	29,496.56	29,496.56	30,676.43	30,676.43	30,676.43	30,676.43	31,856.29	15,884.51
1	生产负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	满负荷门诊人次（每日）	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
3	平均收费（元/人次）	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00	431.00
4	日历天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	182.00
5	增长率	1.25	1.25	1.25	1.25	1.30	1.30	1.30	1.30	1.35	1.35

序号	收入/成本类别	运营期									
		2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
(二)	住院收入	72,650.00	72,650.00	72,650.00	72,650.00	75,556.00	75,556.00	75,556.00	75,556.00	78,462.00	39,231.00
1	预计病床（张）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2	年床位费（万元）	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	116.24	58.12
3	增长率	1.25	1.25	1.25	1.25	1.30	1.30	1.30	1.30	1.35	1.35
二	运营成本	88,766.47	88,766.47	88,766.47	88,766.47	91,177.13	91,177.13	91,177.13	91,177.13	93,587.79	46,768.15
(一)	人员经费	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	28,500.00	14,250.00
1	劳动定员（人）	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00
2	年人员经费（万元/人）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	15.00
(二)	药品费用	19,407.85	19,407.85	19,407.85	19,407.85	20,184.16	20,184.16	20,184.16	20,184.16	20,960.47	10,471.95
1	预计收入	102,146.56	102,146.56	102,146.56	102,146.56	106,232.43	106,232.43	106,232.43	106,232.43	110,318.29	55,115.51
2	占比	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%
(三)	医疗耗材成本	34,729.83	34,729.83	34,729.83	34,729.83	36,119.02	36,119.02	36,119.02	36,119.02	37,508.22	18,739.27
1	预计收入	102,146.56	102,146.56	102,146.56	102,146.56	106,232.43	106,232.43	106,232.43	106,232.43	110,318.29	55,115.51
2	占比	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%
(四)	其他费用	6,128.79	6,128.79	6,128.79	6,128.79	6,373.95	6,373.95	6,373.95	6,373.95	6,619.10	3,306.93
1	预计收入	102,146.56	102,146.56	102,146.56	102,146.56	106,232.43	106,232.43	106,232.43	106,232.43	110,318.29	55,115.51
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	13,380.09	13,380.09	13,380.09	13,380.09	15,055.29	15,055.29	15,055.29	15,055.29	16,730.50	8,347.36

## 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 305,908.99 万元，债券存续期应还本付息 176,065.90 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.74 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
一、现金流入												
1、项目配套资本金	21,900.00	83.00	178.00	21,639.00	-							
2、债券资金流入	87,597.00	5,000.00	26,500.00	56,097.00	-							
3、运营期现金流入	2,796,729.24	-	-	-	81,717.25	81,717.25	81,717.25	81,717.25	85,803.11	85,803.11	85,803.11	85,803.11
现金流入小计	2,906,226.24	5,083.00	26,678.00	77,736.00	81,717.25	81,717.25	81,717.25	81,717.25	85,803.11	85,803.11	85,803.11	85,803.11
二、现金流出	-											
1、建设投资	107,290.48	5,000.75	26,500.30	75,789.43	-							
2、债券还本付息	176,065.90	78.25	156.50	1,901.69	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63
3、债券发行费用	70.08	4.00	21.20	44.88	-							
4、运营期现金流出	2,490,820.25	-	-	-	76,713.18	76,713.18	76,713.18	76,713.18	79,123.84	79,123.84	79,123.84	79,123.84
现金流出小计	2,774,246.71	5,083.00	26,678.00	77,736.00	79,736.81	79,736.81	79,736.81	79,736.81	82,147.47	82,147.47	82,147.47	82,147.47
三、当年现金净流量	131,979.53				1,980.44	1,980.44	1,980.44	1,980.44	3,655.65	3,655.65	3,655.65	3,655.65
四、累计现金结存额	131,979.53				1,980.44	3,960.88	5,941.33	7,921.77	11,577.42	15,233.06	18,888.71	22,544.35
五、本息覆盖率	1.74											

(续)

项目	运营期										
	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、现金流入											
1、项目配套资本金											
2、债券资金流入											
3、运营期现金流入	89,888.98	89,888.98	89,888.98	89,888.98	93,974.84	93,974.84	93,974.84	93,974.84	98,060.70	98,060.70	98,060.70
现金流入小计	89,888.98	89,888.98	89,888.98	89,888.98	93,974.84	93,974.84	93,974.84	93,974.84	98,060.70	98,060.70	98,060.70
二、现金流出											
1、建设投资											
2、债券还本付息	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	3,023.63	13,023.63
3、债券发行费用											
4、运营期现金流出	81,534.50	81,534.50	81,534.50	81,534.50	83,945.15	83,945.15	83,945.15	83,945.15	86,355.81	86,355.81	86,355.81
现金流出小计	84,558.13	84,558.13	84,558.13	84,558.13	86,968.78	86,968.78	86,968.78	86,968.78	89,379.44	89,379.44	99,379.44
三、当年现金净流量	5,330.85	5,330.85	5,330.85	5,330.85	7,006.05	7,006.05	7,006.05	7,006.05	8,681.26	8,681.26	-1,318.74
四、累计现金结存额	27,875.20	33,206.05	38,536.90	43,867.75	50,873.81	57,879.86	64,885.91	71,891.97	80,573.22	89,254.48	87,935.74
五、本息覆盖率	1.74										

(续)

项目	运营期										
	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、现金流入											
1、项目配套资本金											
2、债券资金流入											
3、运营期现金流入	98,060.70	102,146.56	102,146.56	102,146.56	102,146.56	106,232.43	106,232.43	106,232.43	106,232.43	110,318.29	55,115.51
现金流入小计	98,060.70	102,146.56	102,146.56	102,146.56	102,146.56	106,232.43	106,232.43	106,232.43	106,232.43	110,318.29	55,115.51
二、现金流出											
1、建设投资											
2、债券还本付息	2,799.63	2,799.63	2,799.63	2,799.63	2,799.63	2,799.63	2,799.63	2,799.63	7,721.38	19,143.13	57,218.94
3、债券发行费用											
4、运营期现金流出	86,355.81	88,766.47	88,766.47	88,766.47	88,766.47	91,177.13	91,177.13	91,177.13	91,177.13	93,587.79	46,768.15
现金流出小计	89,155.44	91,566.10	91,566.10	91,566.10	91,566.10	93,976.76	93,976.76	93,976.76	98,898.51	112,730.92	103,987.09
三、当年现金净流量	8,905.26	10,580.46	10,580.46	10,580.46	10,580.46	12,255.66	12,255.66	12,255.66	7,333.91	-2,412.63	-48,871.58
四、累计现金结存额	96,840.99	107,421.46	118,001.92	128,582.38	139,162.84	151,418.50	163,674.17	175,929.83	183,263.74	180,851.11	131,979.53
五、本息覆盖率	1.74										

## 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

同意调出  
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

同意调出  
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 Full name 赵淑梅  
性别 Sex 女  
出生日期 Date of birth 1975年10月27日  
工作单位 Working unit 中准会计师事务所有限公司辽宁分所  
身份证号码 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  
年度检验合格  
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

转入协会备案  
Stamp of the transferee's 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

证书编号  
No. of Certificate 210201080008  
批准注册协会  
Authorized Institute of CPAs 辽宁注册会计师协会

发证日期  
Date of Issuance 2007年11月05日

注册编号  
Registration No. 2007159号

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.

2013年度CPA  
年度检验合格  
辽宁注册会计师协会

2013年4月25日