

2021 年吉林省政府专项债券
通化市中医院扩建项目
财务评价报告

凯亚审字【2021】第 K09541 号

北京凯亚国嘉会计师事务所（普通合伙）

二〇二一年八月十九日



2021 年吉林省政府专项债券

通化市中医院扩建项目

财务评价报告

凯亚审字【2021】第 K09541 号

我们接受委托，对 2021 年通化市中医院扩建项目政府收益与融资自求平衡专项债券相关项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则 3111 号——预测性财务信息的审核》。项目相关单位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。

编制财务评价报告的目的是为了评价通化市中医院扩建项目的收益与融资自求平衡情况。由于在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动在未来未必发生。因此我们提醒财务评价报告使用者注意，该评价报告不得用于评价通化市中医院扩建项目收益与融资自求平衡情况目的以外的其他目的。

即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果可能与预测性财务信息存在较大的差异。

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。

经专家审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的通化市中医院扩建项目预期净收益能够保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

1、应付本息情况

该项目计划申请专项债券金额 7200.00 万元，其中 2021 年申请发行专项债券 5300.00 万元，2022 年申请发行专项债券 1900.00 万元，专项债券利率暂按 4.4% 进行测算，期限均为二十年。债券存续期内每半年支付一次利息，后十年内债券本金分年等额偿还，每年偿还发债额的 10%，已兑付本金自兑付日起不另计利息。债券存续期内应付利息合计 4910.40 万元，应付本息合计 12110.40 万元。拟发行债券应还本付息情况如下表所示：

表 1 项目专项债券还本付息表

单位：万元

年度（年）	期初本金	本年新增	本年偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息合计
2021	0.00	5300.00		5300.00	4.40%		0.00
2022	5300.00	1900.00		7200.00	4.40%	233.20	233.20
2023	7200.00			7200.00	4.40%	316.80	316.80
2024	7200.00			7200.00	4.40%	316.80	316.80
2025	7200.00			7200.00	4.40%	316.80	316.80
2026	7200.00			7200.00	4.40%	316.80	316.80
2027	7200.00			7200.00	4.40%	316.80	316.80
2028	7200.00			7200.00	4.40%	316.80	316.80
2029	7200.00			7200.00	4.40%	316.80	316.80
2030	7200.00			7200.00	4.40%	316.80	316.80
2031	7200.00			7200.00	4.40%	316.80	316.80
2032	7200.00		530.00	6670.00	4.40%	316.80	846.80
2033	6670.00		720.00	5950.00	4.40%	293.48	1013.48
2034	5950.00		720.00	5230.00	4.40%	261.80	981.80

年度（年）	期初本金	本年新增	本年偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息合计
2035	5230.00		720.00	4510.00	4.40%	230.12	950.12
2036	4510.00		720.00	3790.00	4.40%	198.44	918.44
2037	3790.00		720.00	3070.00	4.40%	166.76	886.76
2038	3070.00		720.00	2350.00	4.40%	135.08	855.08
2039	2350.00		720.00	1630.00	4.40%	103.40	823.40
2040	1630.00		720.00	910.00	4.40%	71.72	791.72
2041	910.00		720.00	190.00	4.40%	40.04	760.04
2042	190.00		190.00	0.00	4.40%	8.36	198.36
合计		7200.00	7200.00			4910.40	12110.40

2、项目产生的现金流入

（1）基本假设条件及依据

根据经批复的可研报告和项目单位通化市中医院提供的医院 2017 年-2020 年财务报表，本项目偿债资金来源主要为本项目自身运营产生的专项收入——门诊收入和住院收入等医疗收入。项目收费标准是财务评价的重要基本参数，可行性研究报告对项目进行了充分的调研，结合项目单位通化市中医院提供的医院 2017 年-2020 年实际运营收支数据，合理预测本项目现金流入。

（2）项目产生的现金流入

根据上述测算条件及依据，按后附“项目收益及融资自求平衡评价说明”中测算的数据，基于保守性原则测算的可用于资金平衡的相关收入及相关收益如下表所示：

表 2 项目本息覆盖情况计算表

单位：万元，倍

项目总投资	发行债券本金		发行债券利息	相关收入	相关收益	收益本息覆盖倍数
	总规模	2021 年度				
9000.00	7200.00	5300.00	4910.40	255756.16	22465.29	1.86

3、预期偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收入为收取的门诊收入和住院收入等医疗收入，需

支付的债券资金本息由该收入予以支付。

按融资开始日起计算的本息覆盖倍数，具体如下表所示：

表 3 项目资金测算平衡表

单位：万元

年度（年）	债务支付本息情况			项目收益情况	
	本金	利息	小计	相关收入	相关收益
2021			0.00		
2022		233.20	233.20		
2023		316.80	316.80	6443.77	287.60
2024		316.80	316.80	6871.06	400.41
2025		316.80	316.80	7327.25	520.84
2026		316.80	316.80	7814.33	508.07
2027		316.80	316.80	8334.42	645.38
2028		316.80	316.80	9383.69	142.61
2029		316.80	316.80	10009.79	533.76
2030		316.80	316.80	10678.51	710.3
2031		316.80	316.80	11392.79	898.87
2032	530.00	316.80	846.80	12155.82	889.43
2033	720.00	293.48	1013.48	12970.99	527.42
2034	720.00	261.80	981.80	13841.93	1334.56
2035	720.00	230.12	950.12	14772.54	1348.27
2036	720.00	198.44	918.44	15767	1610.81
2037	720.00	166.76	886.76	16829.77	1891.38
2038	720.00	135.08	855.08	17965.65	1136.61
2039	720.00	103.40	823.40	19179.77	2256.61
2040	720.00	71.72	791.72	20477.64	2599.25
2041	720.00	40.04	760.04	21865.14	2684.86
2042	190.00	8.36	198.36	11674.30	1538.25
合计	7200.00	4910.40	12110.40	255756.16	22465.29
本息覆盖倍数				1.86	

综上所述，项目运营期可用于偿还债券本息共 12110.40 万元（包括本金 7200.00 万元，债券利息 4910.40 万元）的累计相关收益为 22465.29 万元，收益覆盖债券本息倍数为 1.86 倍，项目收益完全可以覆盖融资成本。

附件：项目收益及融资自求平衡评价说明

（此页无正文）



中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2021 年 8 月 19 日

附件：项目收益及融资自求平衡评价说明

一、项目收益及现金净流入预测编制基础

本次预测以通化市中医院扩建项目为基础，结合项目的建设期、项目可行性研究报告、项目单位提供的项目信息等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制本期债券募集资金投资项目收益及融资自求平衡评价说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

(一)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；

(二)国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平于项目风险收益率等无重大变化；

(三)相关法律法规无重大变化；

(四)预期收入能够实现，经营成本、费用支出能控制在预计范围内；

(五)项目产生的住院收入、门诊收入等在扣除必须的日常运营支出后全部优先用于偿还本次预计发行债券的本息，如果门诊收入、住院收入在偿还本次预计发行债券本息后没有结余，项目运营过程中产生的其他资金缺口，则由当地政府统筹安排解决；

(六)项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

(七)项目能够如期完工并交付使用；

(八)该项目实施主体假设项目不产生机会成本；

(九)无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目单位情况

承办单位：通化市中医院

统一社会信用代码：122205004129539249

单位性质：事业单位

法定代表人：宋岩

开办资金：¥849 万元

住所：通化市新华大街 1459 号

宗旨和业务范围：为人民提供医疗与护理保健服务。(一)运用中西医结合方法、以中医为主、西医为辅、为人民身体健康提供医疗、护理保健及诊疗与救治服务(二)承担一般突发性公共卫生事件的医疗救治、重症病人转运(三)受主管部门委托承担基层医疗卫生人员培训和技术指导(四)承担医学教学及开展医学研究

（二）项目概况

1.项目建设地点

本项目拟建地点位于通化市江南新区江畅路 369 号，通化市中医院院内。

2.主要建设内容和规模

项目总用地面积 4718 m²，主要建设 1 栋综合楼（4 层）、1 栋辅助楼（4 层）及其辅助、附属配套设施。项目建成后医院总床位数 400 床，日门诊量可达 714 人次。项目最终建设规模以实际为准。

3.项目建设期

项目预计建设期为 25 个月，即：2020 年 12 月至 2022 年 12 月。

4. 总投资及资金来源

（1）投资估算

项目总投资估算 9000.00 万元，其中：建筑工程费 6655.30 万元，通用设备购置费 616.70 万元，安装工程费 61.67 万元，工程建设其他费用 848.15 万元，基本预备费 818.18 万元。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为发行政府专项债券和项目单位自有资金。

5. 资本金情况

根据通化市中医院出具的《关于通化市中医院扩建项目资本金落实情况的说明》：项目资金总需求为 9000.00 万元，其中项目资本金 1800.00 万元，占项目总投资的 20.00%，资本金比例符合国发[2015]51 号文以及国发[2019]26 号文要求。项目资本金 1800.00 万元由项目单位自筹解决，按照项目进度足额筹措到位、投入使用，保证项目顺利实施。

6. 资金平衡

本项目收益包括医院自身运营产生的门诊收入、住院收入等医疗收入，收益将按照有关文件要求，专项用于偿还本项目债券本息。

7. 资金管理情况

项目单位制定相关的项目资金管理制度，对项目资金实行专人管理、专户储存、专账核算、专项使用，严格资金使用的各项审批手续及监督管理措施，保证资金安全、有效使用。

8.项目单位经济情况

（1）2020 年基础财务数据

截至 2020 年 12 月 31 日，项目单位通化市中医院资产总额 80,090,783.48 元（其中流动资产 25,043,263.18 元，非流动资产 55,047,520.30 元）；负债总额 73,384,877.04 元（其中流动负债 33,161,264.15 元）；净资产 6,705,906.44 元。

通化市中医院有长期借款 12,000,000.00 元，长期应付款（融资租赁）20,261,600.38 元（融资协议约定于 2022 年底还清所有本息，不涉及本项目专项债存续期间偿债收益）；不存在对外抵押、质押、担保、未决诉讼、已发债券等情况。根据项目单位提供的信息，本项目没有需要优先偿还的负债。

（2）财务比率情况

通过项目单位财务数据，经计算，项目单位主要偿债能力财务指标情况如下：

表 4 项目单位主要偿债能力财务指标

指标名称	指标计算公式	2020 年	2019 年
现金比率	(货币资金+短期投资)/流动负债	2.27%	0.19%
速动比率	速动资产/流动负债	36.31%	15.24%
流动比率	流动资产/流动负债	75.52%	38.84%
资产负债率	负债总额/资产总额	91.62%	73.65%

从上述指标可以看出，项目单位资产总额较大，负债较小，对债权人有一定的保障程度。

四、项目收益及现金流入预测项目说明

（一）项目建设背景

国务院为应对国内外经济社会发展及新冠疫情等因素影响经济下

行的压力，提出扩大内需促进经济增长的多项措施，其中在加快文化旅游、医疗卫生、教育等社会事业发展措施中提出“补短板、强弱项”等基础设施类项目建设作为重点支持方向。2020 年爆发的新冠疫情的救治过程中，中医药治疗能显著降低轻症病人发展为重症病人的几率。对发热、咳嗽、乏力改善等症状，中药起效非常快，对肺部炎症的吸收和病毒转阴都有明显效果，中医药都发挥了它的独特作用。但是，由于医疗市场竞争具有新技术升级应用节奏快、医院硬件特别是大中型医疗设备更新周期明显缩短，社会对医疗保健服务的需求明显提高，并呈现出多元化、医院管理转型等特征，中医医院如何在竞争环境中生存和发展面临着问题。但医院内缺少必备的辅助用房，严重制约了通化市中医院的进一步发展。院区内无负压病房，不符合《公共卫生防控救治能力建设方案》吉发改社会联【2020】362 号的相关规定，在突发重大公共卫生事件时无法应对。基于以上因素，通化市中医院拟实施本项目的建设。

（二）项目收益及现金流入预测

1.项目收入

本项目收入主要为项目投入运营后自身运营对应的专项收入--门诊收入和住院收入等医疗收入。本项目具体测算依据如下：

（1）门诊收入预测和基本假设

本项目预测门诊收入包括诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、其他门诊收入等。

根据通化市中医院提供的医院 2017 年-2020 年财务报表统计数

据：医院 2017 年门诊人次 121992 人，实现门诊收入 1411 万元，人均次门诊费用 115.66 元；2018 年门诊人次 123035 人，实现门诊收入 1445 万元，人均次门诊费用 117.45 元；2019 年门诊人次 132501 人，实现门诊收入 1648 万元，人均次门诊费用 124.38 元；2020 年门诊人次 72637 人，实现门诊收入 1508 万元，人均次门诊费用 207.61 元（受新冠肺炎疫情影响，2020 年数据波动幅度较大）。近四年年平均门诊人次为 112542 人/年，平均人均次门诊费用为 141.27 元/人。

据此分析测算近三年医院门诊人均次费用增长率分别为 1.54%，5.90%，66.92%，考虑时间与风险（例如新冠肺炎疫情等不可抗力）等因素，采用加权平均法，其中 2020 年增长率占比 5%，2019 年增长率占比 70%，2018 年增长率占比 25%，计算加权增长率为 7.86%，基于谨慎客观性原则，以医院近四年平均人均费用为基数，本项目保守估计债券存续期内人均次门诊费用年增长率为 6%。根据通化市发展和改革委员会批复的《通化市中医院扩建项目可行性研究报告（代项目建议书）》和医院近年运营情况等，随着本项目的建成，医院就医及医疗条件进一步改善，预计日门诊量可达 714 人，即医院满负荷运营年份全年门诊就诊人数将达 260610 人。基于谨慎客观性原则，本次评估测算保守按照运营期前五年运营饱和率为 90%，第六年及以后稳定在 95%计算。

当年门诊收入=当年门诊人次*人均门诊费用

据此测算项目债券存续期内门诊总收入 162822.38 万元。详细参见表 5 所示。

（2）住院收入预测和基本假设

本项目预测住院收入包括床位收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生药品收入、其他住院收入等。

根据通化市中医院提供的医院 2017 年-2020 年财务报表数据：医院目前共有病床 201 张，2017 年出院人次 987 人，人均住院费用 6241.13 元；2018 年出院人次 1219 人，人均住院费用 8375.72 元；2019 年出院人次 821 人，人均住院费用 8940.32 元；2020 年出院人次 783 人，人均住院费用 8607.92 元（受新冠肺炎疫情影响,2020 年数据波动幅度较大）。医院近四年平均出院人数为 953 人/年，平均人均住院费用为 8041.27 元/人。

据此分析测算近三年医院人均住院费用增长率分别为 34.20%，6.74%，-3.72%，同上，考虑时间与风险（例如新冠肺炎疫情等不可抗力）等因素，采用加权平均法，其中 2020 年增长率占比 5%，2019 年增长率占比 70%，2018 年增长率占比 25%，计算住院人均次费用加权增长率为 13.08%，基于谨慎客观性原则，本项目保守估计债券存续期内人均住院费用年增长率为 8%。根据通化市发展和改革委员会批复的《通化市中医院扩建项目可行性研究报告（代项目建议书）》，本项目建成后医院床位规模将达到 400 张，按照近四年年均床位使用率、单个床位年均使用人次，保守估算本项目建成后运营期内满负荷运营年份年均住院人数约为 2000 人。基于谨慎客观性原则，本次评估测算保守按照运营期前五年运营饱和率为 90%，第六年及以后稳定

在 95%计算。

当年住院收入=当年住院人次*人均住院费用

据此测算项目债券存续期内项目住院收入合计为 92933.78 万元。

详细参见表 5 所示。

据上，得到本项目专项债券存续期间可以取得的运营收入合计为 255756.16 万元，详细如下表 5 所示：

北京凯亚国嘉会计师事务所（普通合伙）

表 5 项目收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期（年）																			
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
一	项目总收入	255756.16	6443.77	6871.06	7327.25	7814.33	8334.42	9383.69	10009.79	10678.51	11392.79	12155.82	12970.99	13841.93	14772.54	15767	16829.77	17965.65	19179.77	20477.64	21865.14	11674.30
1	门诊收入（万元）	162822.38	4410.23	4674.85	4955.34	5252.66	5567.82	6229.77	6603.56	6999.77	7419.76	7864.94	8336.84	8837.05	9367.27	9929.31	10525.07	11156.57	11825.96	12535.52	13287.65	7042.46
1.1	门诊人次（人）		260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610	260610
1.2	人均费用（元/人）		188.03	199.31	211.27	223.95	237.38	251.63	266.72	282.73	299.69	317.67	336.73	356.94	378.35	401.06	425.12	450.63	477.66	506.32	536.70	568.90
1.3	饱和率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	住院收入（万元）	92933.78	2033.53	2196.22	2371.91	2561.67	2766.63	3153.92	3406.24	3678.74	3973.04	4290.88	4634.15	5004.88	5405.27	5837.69	6304.71	6809.08	7353.81	7942.12	8577.49	4631.84
2.1	住院人数（人）		2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000.00	2000.00
2.2	人均费用（元/人）		11297.41	12201.21	13177.31	14231.48	15370	16599.61	17927.57	19361.77	20910.71	22583.57	24390.26	26341.48	28448.83	30724.73	33182.67	35837.29	38704.27	41800.61	45144.66	48756.24
2.3	饱和率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

2.项目成本支出

根据本项目经批复的可行性研究报告及项目单位提供的医院 2017 年-2020 年运营财务报表,本项目的运营成本主要包括人员经费、医药成本、其他医疗成本、修理费、其他费用等。具体测算依据如下:

(1) 人员经费

根据经批复的本项目可研报告,本项目建成投入运营后医院劳动定员人数共 400 人(医护人员 350 人,后勤保障人员 50 人)。根据 2017 年-2020 年医院务报表,医院近四年人均工资及福利费为 5.60 万元/年。据此预计项目运营期基准年(即 2023 年)人员年均工资及福利为 5.88 万元,以后每三年工资及福利费增长 10%。

同时根据项目单位提供的医院近四年(2017 年-2020 年)的财务报表,近四年医院获得财政基本补助收入分别占当年人员经费的 29.05%、29.38%、42.63%、69.71%,收取的财政基本补助收入用于人员经费的冲抵。根据医院近四年(2017 年-2020 年)的财务报表中财政基本补助收入占当年人员经费的比重情况以及逐年增长趋势,本次评估测算中,保守估计财政基本补助收入占人员经费的比重取值为 45.90%,用于抵减人员经费。

债券存续期内具体年度人员经费情况如下表 6 所示。

(2) 医药成本

医药成本主要包括药品费、卫生材料费、其他材料费等。同上,根据项目单位提供的 2017 年-2020 年医院运营财务报表中医药成本分别占医疗收入的比重情况,考虑医院持续加强使用消耗及采购管

理，已经卓有成效，本次评估测算中，基于谨慎客观原则，估计医药成本占医疗收入的比重取值为 63.03%。

（3）其他医疗成本

其他医疗成本主要包括开展医疗业务所消耗的水费、电费、保安保洁费、人员培训、被服洗涤、业务用房租赁等费用。根据项目单位提供的 2017 年-2020 年医院运营财务报表中其他他医疗成本发生情况，考虑医院集约化管理现状，本次评估测算中，基于谨慎客观原则，估计该项成本占医疗收入的比重取值为 10.02%。

（4）修理费

修理费主要包括设施设备维修维护、业务用房零星维修维护。根据项目单位提供的 2017 年-2020 年医院运营财务报表修理费支出情况，结合类似项目经验数据，本次评估测算中，基于谨慎客观原则，估计该项成本占医疗收入的比重取值为 0.55%。同时考虑到设备中大修或重置，基于保守客观原则，在运营期第 6 年（即 2028 年）、第 11 年（即 2033 年）、第 16 年（即 2038 年）修理费按照医疗收入的 5.00%预估。

（5）其他费用

其他费用主要包括医院管理所开支的办公费、印刷费、水费、电费、保安保洁费、差旅费、培训费、公车运行费用等。根据项目单位提供的 2017 年-2020 年医院财务报表中其他费用占人员经费比重情况，考虑医院集约化管理现状及类似项目经验数据，本次评估测算中，基于谨慎客观原则，估计该项成本占人员经费的比重取值为：运营期

前五年为 6%，以后年份为 20%。

据此预测债券存续期内本项目运营成本合计 233290.87 万元，详细参见表 6 所示。

北京凯亚国嘉会计师事务所（普通合伙）

表 6 项目成本支出预测表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期（年）																			
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1	人员经费(财政补贴抵减后)	32834.05	1272.43	1272.43	1272.43	1399.68	1399.68	1399.68	1539.64	1539.64	1539.64	1693.61	1693.61	1693.61	1862.97	1862.97	1862.97	2049.26	2049.26	2049.26	2254.19	1127.10
1.1	人员经费	60691.41	2352.00	2352.00	2352.00	2587.20	2587.20	2587.20	2845.92	2845.92	2845.92	3130.51	3130.51	3130.51	3443.56	3443.56	3443.56	3787.92	3787.92	3787.92	4166.71	2083.36
1.2	扣减:财政基本补助	27857.36	1079.57	1079.57	1079.57	1187.52	1187.52	1187.52	1306.28	1306.28	1306.28	1436.91	1436.91	1436.91	1580.60	1580.60	1580.60	1738.66	1738.66	1738.66	1912.52	956.26
2	医药成本	161203.11	4061.51	4330.83	4618.37	4925.37	5253.18	5914.54	6309.17	6730.66	7180.88	7661.81	8175.61	8724.57	9311.13	9937.94	10607.81	11323.75	12089.01	12907.06	13781.60	7358.31
3	其他医疗成本	25626.77	645.67	688.48	734.19	783	835.11	940.25	1002.98	1069.99	1141.56	1218.01	1299.69	1386.96	1480.21	1579.85	1686.34	1800.16	1921.81	2051.86	2190.89	1169.76
4	修理费	3200.91	35.44	37.79	40.30	42.98	45.84	469.18	55.05	58.73	62.66	66.86	648.55	76.13	81.25	86.72	92.56	898.28	105.49	112.63	120.26	64.21
5	其他费用	10426.03	141.12	141.12	141.12	155.23	155.23	517.44	569.18	569.18	569.18	626.10	626.10	626.10	688.71	688.71	688.71	757.58	757.58	757.58	833.34	416.67
6	运营成本	233290.87	6156.16	6470.65	6806.41	7306.25	7689.04	9241.09	9476.03	9968.21	10493.92	11266.39	12443.56	12507.37	13424.27	14156.19	14938.39	16829.04	16923.16	17878.39	19180.27	10136.05

3. 相关税费

按照《财政部关于印发<政府非税收收入管理办法>的通知》（财税[2016]33 号）、《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）及相关文件内容，本项目属于公益性医疗项目，本项目收入为非税收收入，不考虑税收对项目收益的影响。

4. 项目收益

（1）项目运营净收益

综合以上项目收入、成本支出预测结果，假设本项目在债券存续期内持续稳定的运营，估算本项目债券存续期内项目总收入约为 255756.16 万元，成本支出合计为 233290.87 万元，相关税费为 0 万元。据此测算得到可用于资金平衡的相关收益约为 22465.29 万元。详细年度运营净收益情况如下表 7 所示：

表 7 项目运营净收益预测表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期（年）																			
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
一	项目总收入	255756.16	6443.77	6871.06	7327.25	7814.33	8334.42	9383.69	10009.79	10678.51	11392.79	12155.82	12970.99	13841.93	14772.54	15767	16829.77	17965.65	19179.77	20477.64	21865.14	11674.30
二	运营成本	233290.87	6156.16	6470.65	6806.41	7306.25	7689.04	9241.09	9476.03	9968.21	10493.92	11266.39	12443.56	12507.37	13424.27	14156.19	14938.39	16829.04	16923.16	17878.39	19180.27	10136.05
三	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	项目运营净收益	22465.29	287.60	400.41	520.84	508.07	645.38	142.61	533.76	710.30	898.87	889.43	527.42	1334.56	1348.27	1610.81	1891.38	1136.61	2256.61	2599.25	2684.86	1538.25

（2）项目现金流量预测

在不考虑资金时间价值的情况下，本项目专项债券到期时，在偿还债券本息后，将仍有 10354.89 万元的累计现金结余，债券存续期间不存在资金缺口，可以实现项目收益与融资自求平衡。详细如下表 8 所示：

表 8 项目现金流量表

单位：万元

序号	项目	小计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	现金流入	264756.16	5346.33	3653.67	6443.77	6871.06	7327.25	7814.33	8334.42	9383.69	10009.79	10678.51	11392.79
1.1	资本金流入	1800.00	46.33	1753.67									
1.2	债券资金流入	7200.00	5300.00	1900.00									
1.3	运营收入	255756.16			6443.77	6871.06	7327.25	7814.33	8334.42	9383.69	10009.79	10678.51	11392.79
二	现金流出	254401.27	5346.33	3886.87	6472.96	6787.45	7123.21	7623.05	8005.84	9557.89	9792.83	10285.01	10810.72
2.1	建设投资	9000.00	5346.33	3653.67									
2.2	运营成本	233290.87	0.00		6156.16	6470.65	6806.41	7306.25	7689.04	9241.09	9476.03	9968.21	10493.92
2.3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	债券利息	4910.40	0.00	233.20	316.80	316.80	316.80	316.80	316.80	316.80	316.80	316.80	316.80
2.5	债券本金	7200.00											
三	净现金流量	10354.89	0.00	(233.20)	(29.20)	83.61	204.04	191.27	328.58	(174.19)	216.96	393.50	582.07
	期初现金		0.00	0.00	(233.20)	(262.40)	(178.79)	25.25	216.53	545.11	370.91	587.87	981.37
	期末现金		0.00	(233.20)	(262.40)	(178.79)	25.25	216.53	545.11	370.91	587.87	981.37	1563.44

注：本项目建设期债券利息或者运营初期资金缺口暂由资本金或项目单位自筹资金进行垫付，待项目收入实现后予以偿还。

续表 4:

序号	项目	小计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一	现金流入	264756.16	12155.82	12970.99	13841.93	14772.54	15767.00	16829.77	17965.65	19179.77	20477.64	21865.14	11674.30
1.1	资本金流入	1800.00											
1.2	债券资金流入	7200.00											
1.3	运营收入	255756.16	12155.82	12970.99	13841.93	14772.54	15767.00	16829.77	17965.65	19179.77	20477.64	21865.14	11674.30
二	现金流出	254401.27	12113.19	13457.04	13489.17	14374.39	15074.63	15825.15	17684.12	17746.56	18670.11	19940.31	10334.41
2.1	建设投资	9000.00											
2.2	运营成本	233290.87	11266.39	12443.56	12507.37	13424.27	14156.19	14938.39	16829.04	16923.16	17878.39	19180.27	10136.05
2.3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	债券利息	4910.40	316.80	293.48	261.80	230.12	198.44	166.76	135.08	103.40	71.72	40.04	8.36
2.5	债券本金	7200.00	530.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	190.00
三	净现金流量	10354.89	42.63	(486.06)	352.76	398.15	692.37	1004.62	281.53	1433.21	1807.53	1924.82	1339.89
	期初现金		1563.44	1606.07	1120.01	1472.77	1870.92	2563.29	3567.91	3849.44	5282.65	7090.18	9015.00
	期末现金		1606.07	1120.01	1472.77	1870.92	2563.29	3567.91	3849.44	5282.65	7090.18	9015.00	10354.89

注：本项目建设期债券利息或者运营初期资金缺口暂由资本金或项目单位自筹资金进行垫付，待项目收入实现后予以偿还。

（三）综述

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的通化市中医院扩建项目，预期相关收入扣除各项成本后对应的项目收益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。



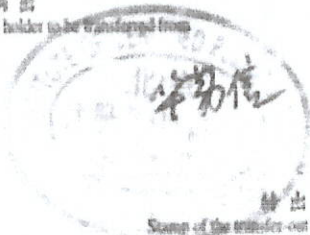
姓名	性别	出生日期	工作单位	身份证号	事务所
郑	男	1963年10月28日	南京立信永华会计师事务所	412932651028231	
Full name	Sex	Date of birth	Working unit	Identity card No.	



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

同意调出

Agree the holder to be transferred from



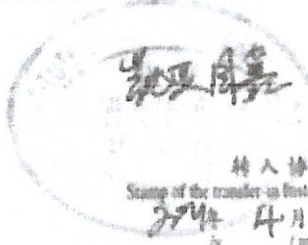
事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2014年 4 月 11 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

2014年 4 月 11 日
/y /m /d

- 一、注册会计师在执业中，必须遵守职业道德，不得有损害国家利益、社会公共利益的行为。
- 二、本证书为本人专用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废，并办理补办手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



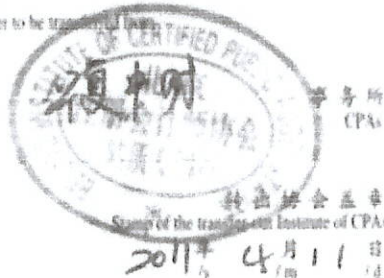
姓名 石宝常
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1974-08-25
 Date of birth
 工作单位 聊城华建有限责任会计师事务所
 Working unit
 身份证号码 372522740825343
 Identity card No.



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

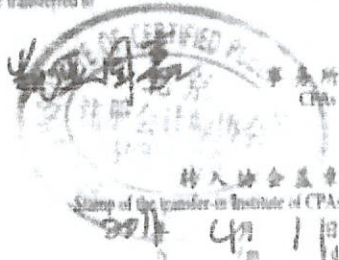
同意调出

Agree the holder to be transferred to



同意调入

Agree the holder to be transferred to

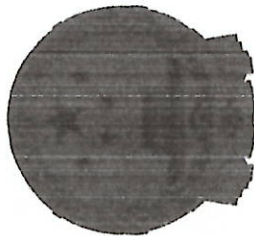


- 注意事项
- 一、注册会计师执业，必须取得执业证书。
 - 二、本证书只限本人使用，不得转让、涂改。
 - 三、注册会计师执行法定业务时，应当将本证书出示给委托人，并遵守法律、法规和职业道德规范。
 - 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补办手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

证书序号: NO.006949



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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书

名称: 北京凯亚国嘉会计师事务所(普通合伙)

主任会计师: 赵鹏

办公场所: 北京市朝阳区八里庄西里97号97号楼2层201

组织形式: 合伙制

会计师事务所编号: 11010128

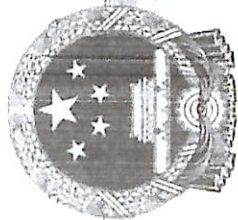
注册资本(出资额): 0 万元

批准设立文号: 京财会许可[2011]0016号

批准设立日期: 2011-01-24



中华人民共和国财政部制



营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码

911101055712221419

扫描二维码
“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



名称 北京凯亚国嘉会计师事务所 (普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 赵鹏

经营范围 从事会计师事务所业务；会计咨询；税务咨询；企业管理咨询。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

成立日期 2011年02月23日

合伙期限 2011年02月23日 至 2031年02月22日

主要经营场所 北京市朝阳区八里庄西里97号97号楼2层201



登记机关

2020年05月18日