

2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）

-2025 年黑龙江省政府专项债券（十四期）

麻山区人民医院迁建项目

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中兴财光华（黑）审专字（2025）第 01232 号



## 2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）

## -2025 年黑龙江省专项债券（十四期）

### 麻山区人民医院迁建项目

### 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中兴财光华（黑）审专字（2025）第 01232 号

鸡西市麻山区人民医院：

我们接受委托，对 2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）-2025 年黑龙江省专项债券（十四期）麻山区人民医院迁建项目（以下简称“本项目”）的资金收益与融资自求平衡提供总体评价服务，在此基础上提交本专项评价报告。

本报告所涉及的服务工作范围如下：1、分析本项发债评价要素；2、项目债券发行存续期间现金流状况模拟分析；3、从现金角度对项目进行总体评价。

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》。我们按照《中国注册会计师相关服务准则》要求鸡西市麻山区相关部门提供相关数据信息资料，并根据提供的上述信息资料提供总体评价服务。申请人和项目实施单位对该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。

#### 一、项目概述

##### （一）项目名称

麻山区人民医院迁建项目



## （二）项目实施主体和主管部门

### 1、实施主体：鸡西市麻山区人民医院

住所：黑龙江省鸡西市麻山区

机构性质：事业单位

负责人：徐明昭

统一用代码：12230307414086908L

### 2、主管部门：鸡西市麻山区卫生健康局

住所：黑龙江省鸡西市麻山区

机构性质：机关

负责人：孙洪武

统一信用代码：11230307MB1918876M

## （三）项目建设背景

麻山医院现有床位 40 张，依据《综合医院建设标准》（建标 110-2008）的相关规定，占地面积应为 5,000.00 平方米以上，麻山医院原址占地面积较小，不满足相关要求。麻山区人民医院原址用地较为狭长，受周围现有建筑物限制较多，如原址新建，医疗工艺合理性较难满足。麻山区人民医院是麻山区唯一一所公共卫生医疗机构，如若原址新建，建设周期中很难满足麻山区广大人民群众迫切的就医就诊要求。

基于以上原因，提出麻山区人民医院迁建项目。

## （四）项目建设可行性

根据麻山区人民医院业务发展情况，结合实际需要，申请基本建设项目，以实现麻山区人民医院健康发展，满足辐射区域各族群众不断增长的医疗卫生需求。项目建设能有效改善麻山区人民医院的医疗卫生条件，有效的开展基本的技术辅助检查、提供病人的住院治疗及辖区居民的疾病防控和健康教育宣传，提高医院的医疗服务水平，加快麻山区卫生现代化步伐，推动基层医疗卫生服务体系的可持续发展，因此该项目是十分必要的，也是可行的。

## （五）项目概况





### 1、项目位置

项目建设地点位于规划三路以北、规划四路以东、吉祥小区以西。

### 2、项目建设及建设内容

总建筑面积 4,879.04 平方米，其中：新建业务用房 3,990.65 平方米，新建辅助用房 888.39 平方米。配套进行场区工程建设，包括场区道路 1,098.35 平方米，绿化 1,579.81 平方米，停车位 32 个，围墙 200 米等。购置医疗设备 133 台(套)。

### 3、项目总投资估算及建设工期

依据鸡西市发展和改革委员会《关于麻山区人民医院迁建项目可行性研究报告的批复》（鸡发改社会〔2020〕23 号）：项目总投资估算 3,107.00 万元，建设工期两年。计划 2023 年 6 月开工，2024 年 6 月完工。

由于建设资金不到位，项目建设进度延期至 2025 年 10 月 30 日。由于发债利率、建设期变动导致建设期利息及发行费用变动，修改后项目总投资估算 3,118.55 万元。

## 二、评价分析

2017 年财政部公布财预[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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流入，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

根据财预[2017]89 号文件的要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

本项目拟发行黑龙江省城乡发展专项债券，2023 年 7 月 25 日已发行债券金额 1,500.00 万元，债券期限为二十年。计划 2025 年发行债券金额 985.00 万元，债券期限二十年。本项目共计发行债券金额 2,485.00 万元。





根据项目收益与融资平衡分析结果显示，本项目债券存续期内还本付息资金充足。本项目本息资金覆盖倍数可达到 2.42 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖倍数等方面具体分析如下：

### 1、投资估算

本项目可行性研究报告中建设投资为 3,047.03 万元，根据债券发行额度及暂估利率计算建设期利息 69.53 万元，债券发行费 1.99 万元，调整后总投资 3,118.55 万元。

表 1 总投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额
一	麻山区人民医院迁建项目	
1	建设投资	3,047.03
1.1	工程费用	2,513.55
1.2	工程建设其他费用	308.13
1.3	基本预备费	225.35
3	债券发行费	1.99
4	建设期利息	69.53
5	调整后总投资	3,118.55

### 2、资金筹措及使用

本项目总投资 3,118.55 万元，资金筹措方式为：资本金筹措资金 633.55 万元，其中包含建设期利息和发行费，拟发行债券总额度为 2,485.00 万元（其中 2023 年已发行专项债券 1,500.00 万元，2025 年拟发行专项债券 985.00 万元），债券期限为二十年，根据项目具体情况及基础设施建设项目的实施特点，本项目建设期各年度资金使用情况计划见下表。

表 2 项目资金投资计划表

单位：人民币万元

序号	项目名称	2023	2024	2025	合计
一	麻山区人民医院迁建项目				
1	资本金	101.20	508.38	23.97	633.55





中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所  
ZHONGXINGCAI GUANGHUA CPAs LLP HEILONGJIANG  
BRANCH

地址：黑龙江省哈尔滨市南岗区人和街 28 号  
电话：0451-82801371 传真：0451-82603054  
邮编：150001

序号	项目名称	2023	2024	2025	合计
1.1	建设投资	100.00	462.03		562.03
1.2	建设期利息		46.35	23.18	69.53
1.3	债券发行费	1.20		0.79	1.99
2	申请债券金额	1,500.00		985.00	2,485.00
3	合计	1,601.20	508.38	1,008.97	3,118.55

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

### 3、资金充足性

#### (1) 预期收入







本项目专项债券还本付息以麻山区人民医院整体收入为基础，按照预测的收入，经过详细估算，本期专项债券存续期间有稳定的净收益，可覆盖债券存续期内各年利息及到期偿还本金的支出需求。预测项目经营收入及成本情况如下：

表 3 经营收入计算表

序号	名称	合计	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一	收入合计（万元）	20,139.70	473.88	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75
1	门诊诊疗收入	9,164.07	215.63	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25
2	住院诊疗收入	10,975.63	258.25	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50
二	成本合计（万元）	9,991.12	235.09	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17
1	人员工资及福利费	824.93	132.94	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88
2	药品费	2,519.40	59.28	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56
3	卫生材料费	5,649.95	19.41	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82
4	其他费用	996.84	23.46	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91
三	项目经营净收益	10,148.58	238.79	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58

表 3 经营收入计算表（续）

		单位：人民币万元											
序号	名称	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	收入合计（万元）	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	710.82
1	门诊诊疗收入	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	431.25	323.44
2	住院诊疗收入	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	516.50	387.38
二	成本合计（万元）	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	352.63
1	人员工资及福利费	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	265.88	29.12





序号	名称	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
2	药品费	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	118.56	88.92
3	卫生材料费	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	199.41
4	其他费用	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	46.91	35.18
三	项目经营净收益	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	358.19

(2) 还本付息支出

本项目申请债券发行金额 2,485.00 万元，已于 2023 年 7 月 25 日发行 1,500.00 万元，已发行债券利率为 3.09%。计划 2025 年发行 985.00 万元。根据目前 20 年期国债利率 1.9222%，根据谨慎性原则，我们暂取债券票面利率 4.00% 计算，在债券存续期每年支付一次债券利息，建设期付息一次，到期一次还本。

自发行之日起，项目债券存续期融资还本付息情况如下表：

表 4 还本付息表

单位：人民币万元

序号	年份	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
	债券利率	3.09%		4.00%									
1	期初专项债券余额		1,500.00	1,500.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00
2	本期专项债券发行	1,500.00		985.00									
3	利息支出		46.35	46.35	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75
4	本期还款		46.35	46.35	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75
4.1	其中：还本												







序号	年份	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
4.2	付息		46.35	46.35	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75
5	期末专项债券余额	1,500.00	1,500.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00

表 4 还本付息表（续）

单位：人民币万元													
序号	年份	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
	债券利率												
1	期初专项债券余额	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	985.00		
2	本期专项债券发行												2,485.00
3	利息支出	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	39.40	39.40	1,715.00
4	本期还款	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	1,585.75	39.40	1,024.40	4,200.00
4.1	其中：还本									1,500.00		985.00	2,485.00
4.2	付息	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	39.40	39.40	1,715.00
5	期末专项债券余额	1,500.00	1,500.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	2,485.00	985.00	985.00		





4、项目收益与融资平衡测算

本项目总投资 3,118.55 万元，根据项目资金筹措及建设计划投入使用，债券存续期内均形成稳定的专项收益，用于偿还债券本息。

债券还本付息保障程度用融资本息覆盖倍数反映，融资本息覆盖倍数=项目净收益/专项债券还本付息总额。按相关政策规定，该倍数需大于 1.1，经计算，本项目融资本息覆盖倍数为 2.42，具体计算如下表：

表 5 收益与融资平衡测算表

		单位：人民币万元											
序号	项目名称	合计	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	经营活动产生的现金												
1.1	现金流入	20,139.70		473.88	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75
1.1.1	经营活动产生的现金	20,139.69		473.88	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75
1.2	现金流出	9,991.12		235.09	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17
1.2.1	经营活动支付的现金	9,991.12		235.09	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17
1.2.2	经营税金及附加												
1.3	经营活动产生的净现金流	10,148.58		238.79	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58
2	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	3,047.03	1,600.00	462.03	985.00								
2.2.1	建设投资	3,047.03	1,600.00	462.03	985.00								
2.2.2	流动资金												
2.3	投资活动产生的净现金流	-3,047.03	1,600.00	-462.03	-985.00								







序号	项目名称	合计	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
3	融资活动产生的现金												
3.1	现金流入	3,118.55	1,601.20	508.38	1,028.97								
3.1.1	资本金流入	633.55	101.20	508.38	23.97								
3.1.2	债券融资款	2,485.00	1,500.00		985.00								
3.2	现金流出	4,201.99	1.20	46.35	47.14	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75
3.2.1	偿还债券本息	4,200.00	-	46.35	46.35	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75
3.2.2	债券发行费用	1.99	1.20		0.79								
3.3	融资活动产生的净现金流	-1,083.44	1,600.00	462.03	961.83	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75
4	现金及等价物净增加额	6,018.10	-	238.79	454.41	391.83	391.83	391.83	391.83	391.83	391.83	391.83	391.83
5	累计净现金流量		-	238.79	693.20	1,085.03	1,476.86	1,868.69	2,260.52	2,652.35	3,044.18	3,436.01	3,827.84
6	平均偿债覆盖率												2.42

表 5 收益与融资平衡测算表（续）

单位：人民币万元													
序号	项目名称	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	经营活动产生的现金												
1.1	现金流入	947.75	947.75	947.75	473.88	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	710.82
1.1.1	经营活动产生的现金	947.75	947.75	947.75	473.88	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	947.75	710.82
1.2	现金流出	470.17	470.17	470.17	235.09	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	352.63
1.2.1	经营活动支付的现金	470.17	470.17	470.17	235.09	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	470.17	352.63
1.2.2	经营税金及附加												
1.3	经营活动产生的净现金流	477.58	477.58	477.58	238.79	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	477.58	358.19
2	投资活动产生的现金												
2.1	现金流入												







序号	项目名称	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
2.1.1	处置资产收到的 现金												
2.2	现金流出												
2.2.1	建设投资												
2.2.2	流动资金												
2.3	投资活动产生的 净现金流												
3	融资活动产生的现金												
3.1	现金流入												
3.1.1	资本金流入												
3.1.2	债券融资款												
3.2	现金流出	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	1,585.75	39.40	1,024.40
3.2.1	偿还债券本息	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	85.75	1,585.75	39.40	1,024.40
3.2.2	债券发行费用												
3.3	融资活动产生的 净现金流	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	-85.75	1,585.75	-39.40	1,024.40
4	现金及等价物净 增加额	391.83	391.83	391.83	391.83	391.83	391.83	391.83	391.83	391.83	1,108.17	438.18	-666.21
5	累计净现金流量	4,219.67	4,611.50	5,003.33	5,395.16	5,786.99	6,178.82	6,570.65	6,962.48	7,354.31	6,246.14	7,400.66	6,734.45
6	平均偿债覆盖率												2.42



## 5、压力测试

考虑项目运营收益变动因素分析融资本息覆盖倍数，经测算，在经营净收益下降 10%的情况下，本项目融资本息覆盖倍数为 2.17，融资本息覆盖倍数仍然大于 1，项目抗收益波动风险能力较强。

表 6 项目收益压力测试表

单位：人民币万元

序号	资金覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
1	经营净现金流入	9,133.72	9,641.15	10,148.58	10,656.01	11,163.44
2	债券还本付息额	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
3	综合平均偿债覆盖率	2.17	2.30	2.42	2.54	2.66

根据项目资金平衡分析的结果，本项目的融资本息覆盖倍数为 2.42，我们未注意到不能够满足资金筹措充足性的要求的情况。此外，通过对项目净收益进行压力测试后，结果显示，本项目在收入下降 10%时，融资本息覆盖倍数仍然大于等于 1，因此项目收益能够覆盖债券的还本付息。

## 三、风险分析

考虑到项目净收益是本次所发行债券还本付息的基础，净收益的变动会直接影响到债券本息的偿还。鸡西市麻山区卫生健康局提收入的预测主要依据了《麻山区人民医院 2022-2024 卫生健康年报》。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目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，本项目本息覆盖倍数仍然 $>1$ ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体来看，本项目预计收入对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目涉及规模等受宏观经济、国家政策等影响较大。考虑在未能按计划取得收益，暂时难以按预测数据实现，而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

## 四、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，以门诊诊疗收入和住院诊疗收入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，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，基于目前对资金平衡方案中项目收入及成本的分析，我们认为本项目的收益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申请人鸡西市麻山区卫生健康局的麻山区人民医院迁建项目拟发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

中兴财光华会计师事务所  
（特殊普通合伙）黑龙江分所

中国·哈尔滨

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2025 年 9 月 24 日





附件：

## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以麻山区人民医院迁建项目（以下简称“本项目”）预期的收入为基础，结合项目的总投资估算、建设期等，以预测期间经济环境的估计假设为前提，编制本项目收益及现金流入预测表。

### 二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1、《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》（财预[2017]89 号）；
- 2、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34 号）；
- 3、鸡西市发展和改革委员会（鸡发改社会〔2022〕23 号）《关于麻山区人民医院迁建项目可行性研究报告的批复》；
- 4、《麻山区人民医院迁建项目可行性研究报告》；
- 5、《麻山区人民医院 2022-2024 卫生健康年报》；

### 三、项目收益及现金流入预测假设

- 1、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。
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 4、收费价格在正常范围内变动。
- 5、预测期内无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成的重大不利影响。

### 四、项目收益及现金流入预测编制说明

#### （一）项目概况

#### 1、项目建设及建设内容

总建筑面积 4,879.04 平方米，其中：新建业务用房 3,990.65 平方米，新建辅助用房 888.39 平方米。配套进行场区工程建设，包括场区道路 1,098.35 平方米，绿化 1,579.81 平方米，停车位 32 个，围墙 200 米等。购置医疗设备 133 台(套)。

## 2、投资估算与资金筹措方式

### （1）建设投资估算

本项目总投资估算 3,118.55 万元，由项目建设投资及债券发行费用构成。本项目建设投资为 3,047.03 万元，发行费暂估为 1.99 万元，建设期利息 69.53 万元，其中自筹资本金 633.55 万元，占总投资比例 20.32%；通过申请发行地方政府专项债券筹措 2,485.00 万元，占总投资比例 79.68%。各项目明细详见下表：

项目投资明细表

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额
一	麻山区人民医院迁建项目	
1	建设投资	3,047.03
1.1	工程费用	2,513.55
1.2	工程建设其他费用	308.13
1.3	基本预备费	225.35
3	债券发行费	1.99
4	建设期利息	69.53
5	调整后总投资	3,118.55

### （二）资金筹措与建设期资金平衡

本项目建设资金来源于企业自筹资金及通过发行专项债券的资金，本项目于 2023 年 7 月 25 日发行专项债券 1,500.00 万元，计划 2025 年发行专项债券 985.00 万元，共计发行专项债券 2,485.00 万元，资本金筹措资金 633.55 万元。项目建设期各年度资金使用情况计划见下表：

资金使用情况表

单位：人民币万元

	资本金	专项债券	资金筹措总额
1	633.55	2,485.00	3,118.55

### （三）项目收益及现金流入预测项目说明

依据 2022-2024 年度全国卫生健康财务年报，本项目收入来源为门诊收入和住院收入。2022-2024 年平均净收益高于 2024 年净收益，本项目采用 2024 年的收入和经营成本为基数。

#### 1.收入情况

根据 2022-2024 年度全国卫生健康财务年报进行财务分析，本项目采用 2024 年门诊收入和住院收入为基数，暂不考虑增量。具体情况如下：门诊收入 431.25 万元，住院收入为 516.50 万元，合计总收入 947.75 万元/年。

综上所述，本项目在债券存续期（2023 年 7 月-2045 年 9 月）内预期实现的可支配收入 20,139.70 万元，其中门诊收入 9,164.07 万元，住院收入 10,975.63 万元。

#### 2.经营成本情况

本项目运营期的经营成本主要为工资及福利费、卫生材料费、药品费和其他费用。依据 2022-2024 年度全国卫生健康财务年报，本项目采用 2024 年工资及福利费、卫生材料费、药品费和其他费用为基数，暂不考虑增量。具体情况如下：人员工资及福利：265.88 万元/年；卫生材料：38.82 万元/年；药品：118.56 万元/年；其他经费：46.91 万元/年，合计总经营成本 470.17 万元/年。

综上所述，本项目在债券存续期（2023 年 7 月-2045 年 9 月）内的运营成本费用合 9,991.12 万元，其中，人员工资及福利 5,649.95 万元，卫生材料 824.93 万元，药品 2,519.40 万元，其他经费 996.84 万元。

项目预期收益汇总表

单位：人民币万元

年度	经营收入	经营成本	经营净收益
2023			
2024	473.88	235.09	238.79
2025	947.75	470.17	477.58
2026	947.75	470.17	477.58
2027	947.75	470.17	477.58
2028	947.75	470.17	477.58
2029	947.75	470.17	477.58
2030	947.75	470.17	477.58



年度	经营收入	经营成本	经营净收益
2031	947.75	470.17	477.58
2032	947.75	470.17	477.58
2033	947.75	470.17	477.58
2034	947.75	470.17	477.58
2035	947.75	470.17	477.58
2036	947.75	470.17	477.58
2037	947.75	470.17	477.58
2038	947.75	470.17	477.58
2039	947.75	470.17	477.58
2040	947.75	470.17	477.58
2041	947.75	470.17	477.58
2042	947.75	470.17	477.58
2043	947.75	470.17	477.58
2044	947.75	470.17	477.58
2045	710.82	352.63	358.19
合计	20,139.70	9,991.12	10,148.58

#### （四）敏感性分析

考虑经营收益因素变动，对当经营净收益发生 $\pm 10\%$ 幅度内的波动情况进行了分别测算。当经营净收益上升或下降 10%，债券本息资金覆盖率仍然 $>1$ ，能通过压力测试分析。

#### 项目收益压力测试表

单位：人民币万元

序号	资金覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
1	经营净现金流入	9,133.72	9,641.15	10,148.58	10,656.01	11,163.44
2	债券还本付息额	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
3	综合平均偿债覆盖率	2.17	2.30	2.42	2.54	2.66

鸡西市麻山区人民医院

2025 年 9 月 24 日





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 912301103011237411 (1-1)

名称 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所  
 类型 非公司私营企业  
 经营场所 哈尔滨市香坊区文昌街267号动力科技大厦3-2室  
 负责人 李金  
 成立日期 2014年05月08日  
 营业期限 2014年05月08日至2033年11月13日  
 经营范围 审计企业会计报表和办理企业合并、分立清算事项中的审计业务，注册资本验证、基建工程财务决算审计，会计和税务咨询。（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）



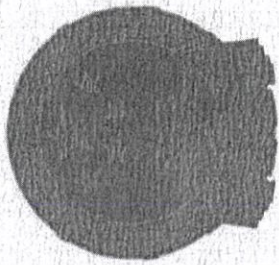
登记机关



2014 年 05 月 08 日

请于每年1月1日至6月30日登陆全国企业信用信息公示系统（黑龙江）  
 gsxt.hljaic.gov.cn报送年度报告，逾期不报将列入经营异常名录。





会计师事务所分所

# 执业证书

名称:

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)  
黑龙江分所

负责人:

李金

经营场所:

哈尔滨市香坊区文昌街267号动力科技大厦  
3-2室

分所执业证书编号:

110102052301

批准执业文号:

黑财注[2013]20号

批准执业日期:

2013年07月12日

证书序号: 5000409

## 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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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》。

仅作为附件使用  
无效

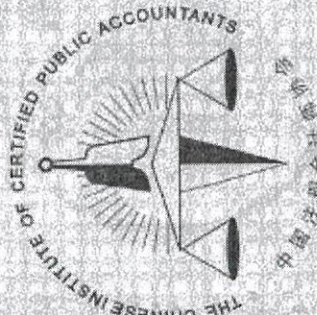


发证机关: 黑龙江省财政厅

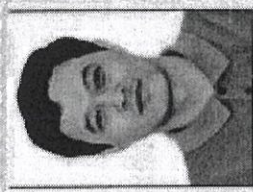
二〇一三年 五月 二十日

中华人民共和国财政部制





姓名: 李金  
 Full name: 李金  
 Sex: 男  
 Date of birth: 1971-03-18  
 Working unit: 中兴财光华会计师事务所(普通合伙)黑龙江分所  
 Identity card No.: 230404710318011



本证书仅作  
 年检使用  
 不得他用

### 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



李金 230000031790

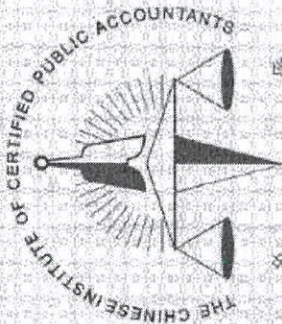
证书编号: 230000031790  
 No. of Certificate

批准注册协会: 黑龙江省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999年 12月 20日  
 Date of Issuance

2017年 3月 30日





姓名	赵永春
Sex	男
出生日期	1972-09-13
Date of birth	1972-09-13
工作单位	中兴财光华会计师事务所所有 黑龙江分公司
Working unit	中兴财光华会计师事务所所有 黑龙江分公司
身份证号码	230123197209132093
Identity card No.	230123197209132093



合伙)  
章

作  
使  
用  
无  
效  
如  
此  
印  
章  
作  
废

### 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.



赵永春 230100980017

证书编号: 230100980017  
No. of Certificate

批准注册协会: 黑龙江省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2009 年 06 月 23 日  
Date of Issuance

