

黟县医疗卫生能力提升工程  
专项债券预期收益与融资自求平衡  
财务评估报告  
皖华徽专审字[2024]第 373 号



---

目 录

财务评估报告	1
项目收益及现金流入预测说明	7

# 黟县医疗卫生能力提升工程

## 专项债券预期收益与融资自求平衡

### 财务评估报告

黟县卫生健康委员会：

安徽华徽会计师事务所（普通合伙）作为黟县医疗卫生能力提升工程专项债券（以下简称“本期债券”）的财务评估机构，我们对本期债券募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。

我们的评估是依据《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》进行的。相关单位对项目收益预测及其所依据的假设负责。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的基础。而且，我们认为这些项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报。

由于相关单位在编制预测说明时运用了一整套假设，包括有关未来事项和行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，此报告不得用于本次发行本期债券以外的其他目的。

总体评价结果如下：

#### 一、应付本息情况

本期债券拟发行规模 15,000.00 万元，用于黟县医疗卫生能力提升工程（以下简称“本期债券对应项目”）。本期债券分两期发行，专项债券已于 2020 年发行 3000 万元（发行利率 2.95%），2021 年 7 月发行 2000 万元（发行利率 3.18%），2021 年 8 月发行 7400 万元（发行利率 3.14%），**本批次拟参与发行 1900 万元**，期限均为 10 年期，债券票面利率暂时按照 4.00% 计算，每半年付息一次，到期一次性还本。应还本付息情况如下：

还本付息表

金额单位：人民币 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	融资利率	当年支付利息	当年偿还本息金额
2020 年		3000.00		3000.00	2.95%	88.50	88.50
2021 年	3000.00	9400.00		12400.00	3.18%；3.14%%	384.46	384.46

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	融资利率	当年支付利息	当年偿还本息金额
2022 年	12400.00			12400.00	3.18%；3.14%%	384.46	384.46
2023 年	12400.00			12400.00	3.18%；3.14%%	384.46	384.46
2024 年	12400.00	2600.00		15000.00	4%	488.46	488.46
2025 年	15000.00			15000.00	4%	488.46	488.46
2026 年	15000.00			15000.00	4%	488.46	488.46
2027 年	15000.00			15000.00	4%	488.46	488.46
2028 年	15000.00			15000.00	4%	488.46	488.46
2029 年	15000.00		3000.00	12000.00	4%	488.46	3488.46
2030 年	12000.00		9400.00	2600.00	4%	399.96	9799.96
2031 年	2600.00			2600.00	4%	104.00	104.00
2032 年	2600.00			2600.00	4%	104.00	104.00
2033 年	2600.00		2600.00	0.00	4%	104.00	2704.00
合计		15000.00	15000.00			4884.60	19884.60

## 二、专项收入产生的净现金流入

### （一）原则及依据

本期债券对应项目工程建设内容为：黔县公共卫生临床中心、黔县全域旅游及应急医疗救治中心、黔县疾控及突发公共卫生事件应急指挥中心、黔县宏村公共卫生及康养服务中心及黔县全民健康信息平台及紧密型医共体平台等。

项目主要收益来源为门诊收入、住院收入、康复护理收入以及其他医疗综合收入。基于谨慎性及合理性原则预测未来十年收入增长幅度，同时依据近期的业务成本、费用，最终估算产生的净现金流入。

### （二）项目运营期产生的净现金流入

本期债券预计分两期发行，已于 2020 年发行 3000 万元（发行利率 2.95%），2021 年 7 月发行 2000 万元（发行利率 3.18%），2021 年 8 月发行 7400 万元（发行利率 3.14%），**本批次拟参与发行 1900 万元**，期限均为 10 年期，根据项目实施单位提供的相关财务资料以及可行性研究报告的审核，按后附“项目收益及现金流入预测说明”中项目收益预测数据计算（项目支出不含总成本中的融资利息费用），未来 10 年可用于资金平衡的项目相关收益总额为 26,400.50 万元（不含压力测试）。相关收益情况如下表：

项目收益测算表

金额单位：人民币 万元

年度	项目收入	项目支出	项目收益
----	------	------	------

年度	项目收入	项目支出	项目收益
2020 年			
2021 年			
2022 年			
2023 年			
2024 年	9,349.20	6,444.50	2,904.70
2025 年	9,349.20	6,553.09	2,796.11
2026 年	9,349.20	6,664.95	2,684.25
2027 年	9,816.66	6,916.35	2,900.31
2028 年	9,816.66	7,035.01	2,781.65
2029 年	9,816.66	7,157.24	2,659.42
2030 年	10,307.50	7,426.14	2,881.36
2031 年	10,307.50	7,555.81	2,751.69
2032 年	10,307.50	7,689.37	2,618.13
2033 年	5,411.43	3,988.55	1,422.88
合计	<u>93,831.51</u>	<u>67,431.01</u>	<u>26,400.50</u>

### 三、融资平衡情况

本期债券对应项目相关收益为项目收入扣除成本后的现金净流入，依据项目实施单位提供的预测信息，基于谨慎性及合理性原则预测项目收益，计算的本息覆盖倍数为 1.33。考虑本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下：

本息覆盖倍数测算表

金额单位：人民币 万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2020 年		88.5	88.5	
2021 年		384.46	384.46	
2022 年		384.46	384.46	
2023 年		384.46	384.46	
2024 年		488.46	488.46	2904.7
2025 年		488.46	488.46	2796.11
2026 年		488.46	488.46	2684.25
2027 年		488.46	488.46	2900.31



年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2028 年		488.46	488.46	2781.65
2029 年	3000	488.46	3488.46	2659.42
2030 年	9400	399.96	9799.96	2881.36
2031 年		104	104	2751.69
2032 年		104	104	2618.13
2033 年	2600	104	2704	1422.88
合计	15,000.00	5,685.00	20,685.00	26400.5
本息覆盖倍数				1.33

#### 项目净收益压力测试

金额单位：人民币 万元

变量	项目净收益	债券本息及发行费用合计	覆盖倍数
0	26400.5	19,884.60	1.33
-5.00%	25,080.48	19,884.60	1.26
-10.00%	23,760.45	19,884.60	1.19

从上表可以看出，当项目净收益下降 5.00%时，该项目的本息覆盖倍数为 1.26；当项目净收益下降 10.00%时，该项目的本息覆盖倍数为 1.19。可见，在保守的情况下，本息覆盖倍数仍能够较好地覆盖债券本息，说明本项目不能偿还债券本息的风险较低。

资金测算平衡表

金额单位：人民币 万元

年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流														
1、经营活动产生的现金					9,349.20	9,349.20	9,349.20	9,816.66	9,816.66	9,816.66	10,307.50	10,307.50	10,307.50	5,411.43
2、经营活动支付的现金					6,444.50	6,553.09	6,664.95	6,916.35	7,035.01	7,157.24	7,426.14	7,555.81	7,689.37	3,988.55
3、经营活动产生的现金流小计					2,904.70	2,796.11	2,684.25	2,900.31	2,781.65	2,659.42	2,881.36	2,751.69	2,618.13	1,422.88
二、投资活动产生的现金流														
1、支付项目建设资金	4,471.50	15,192.74												
2、投资活动产生的现金流小计	-4,471.50	-15,192.74												
三、融资活动产生的现金流														
1、项目资本金	1,560.00	6,240.00												
2、债券融资款	3,000.00	9,400.00			2600									
3、债券发行费用														
4、偿还债券本金										3,000.00	9,400.00			2,600.00
5、支付债券利息	88.5	447.26	447.26	447.26	551.26	551.26	551.26	551.26	551.26	551.26	462.76	104	104	104
6、融资活动产生的现金流小计	4,471.50	15,192.74	-447.26	-447.26	2,048.74	-551.26	-551.26	-551.26	-551.26	-3,551.26	-3,462.76	-9,504.00	-104.00	-2,704.00
四、现金流总计														
1、期初现金	-	-			-	2,336.20	4,563.81	6,679.56	9,011.37	11,224.52	13,315.44	15,628.30	17,811.49	16,905.37
2、期内现金变动	-	-			2,336.20	2,227.61	2,115.75	2,331.81	2,213.15	2,090.92	2,312.86	2,183.19	-906.12	-10,817.12
3、期末现金	-	-			2,336.20	4,563.81	6,679.56	9,011.37	11,224.52	13,315.44	15,628.30	17,811.49	16,905.37	6,088.25

#### 四、总体评价结论

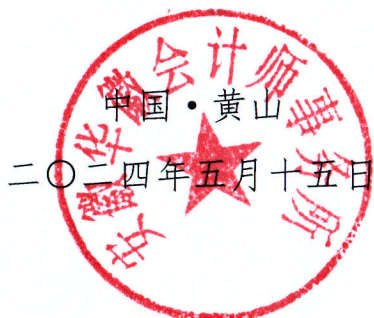
在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，根据评估报告中的评估结果显示本次评估的黟县医疗卫生能力提升工程专项债券，预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

#### 五、使用限制

（一）本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

（二）本评价报告仅由评价报告载明的评价报告使用者使用，因使用不当所造成的相关损失与会计师事务所及注册会计师无关。

附件：项目收益及现金流入预测说明



中国注册会计师：朱少伟  
340901580005

中国注册会计师：李寿官  
341000040001

附件

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目预期专项收入为基础，结合项目的建设期、近几年收费情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制本期债券对应项目专项收入预测表。

### 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）公司所从事的行业和市场状况不发生重大变化；

（三）公司生产经营不受原材料严重短缺和成本重大变化不利影响；

（四）国家现行利率、汇率无重大改变；

（五）公司目前执行的税负、税率政策不变；

（六）无其他不可抗拒的因素及不可预见因素所造成的重大不利影响。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）实施单位基本情况

实施单位：黟县卫生健康委员会

（二）项目概况

#### 1、项目规模

本期债券对应项目建设内容为：黟县公共卫生临床中心、黟县全域旅游及应急医疗救治中心、黟县疾控及突发公共卫生事件应急指挥中心、黟县宏村公共卫生及康养服务中心及黟县全民健康信息平台及紧密型医共体平台等。

#### 2、项目建设内容

（1）黟县公共卫生临床中心

项目新建部分征地 4,000.00 平方米（约 6.00 亩），新建公共卫生综合楼 5,000.00 平方米，其中：门诊部 900.00 平方米，医技部 900.00 平方米，住院部 1,800.00 平方米，保障用房 800.00

平方米，行政管理用房 600.00 平方米。配套建设供配电、给排水、道路、停车场、绿化以及环卫等基础设施，同时配套购置相关仪器设备。

改建应急中心 2,000.00 平方米，其中：标准隔离留观病房 900.00 平方米，发热门诊 200.00 平方米，放射机房改建及防护 100.00 平方米，附属用房 800.00 平方米。新增床 100.00 张，配套建设供配电、给排水、道路、停车场、绿化以及环卫等基础设施，同时配套购置相关仪器设备。

## （2）黔县全域旅游及应急医疗救治中心

项目利用现有 6,667.00 平方米（约 10.00 亩）地块，新建黔县急救中心医疗综合楼 9,650.00 平方米（地上五层 7,900.00 平方米，地下 1,750.00 平方米）。其中：一层：医技、儿科门诊、急诊（10 床）、中医门诊、抢救室，建筑面积 1,710.00 平方米；二层：体检中心（征兵体检站），建筑面积 1,710.00 平方米；三层：重症 ICU（10 床）、外科、骨科（20 床），建筑面积 1,425 平方米；四层：儿科住院（10 床）、内科住院（40 床），建筑面积 1,425.00 平方米；五层：康复医疗住院（60 床）、建筑面积 1,425.00 平方米；屋面机房 205.00 平方米；地下室：设备用房、库房、停车位 20 个，建筑面积 1,750.00 平方米。配套建设供配电、给排水、道路、停车场、绿化以及环卫等基础设施。同时购置建设指挥建设平台、应急救援车辆、救援处置器材及相关仪器设备。

## （3）黔县疾控及突发公共卫生事件应急指挥中心

项目征地 5,334.00 平方米（约 8.00 亩），新建疾控中心 3,200.00 平方米，其中：实验室 1,500.00 平方米，业务用房 800.00 平方米，保障用房 600.00 平方米，行政管理用房 300.00 平方米。新建应急指挥中 1,800 平方米。配套建设供配电、给排水、道路、停车场、绿化以及环卫等基础设施，同时配套购置相关仪器设备。

（4）黔县宏村公共卫生及康养服务中心项目征地 13,334.00 平方米（约 20.00 亩），总建筑面积 8,000.00 平方米，其中：公共卫生服务大楼 2,000.00 平方米，医疗综合楼 2,500.00 平方米，职工宿舍 2,000.00 平方米，康复养老中心 1,500.00 平方米。配套建设供配电、给排水、道路、停车场、绿化以及环卫等基础设施，同时配套购置相关仪器设备。

（5）黔县全民健康信息平台及紧密型医共体平台包括黔县全民健康信息化平台和紧密型医共体平台。其中，黔县全民健康信息化平台包括：全民健康信息平台、业务协同应用、惠民服务应用、业务监管应用、区域妇幼健康服务信息系统、疫情联防联控信息化平台及互联网医院服务平台；紧密型医共体平台包括：黔县县医院信息化建设、黔县中医和碧阳镇卫生院医院信息化建设、紧密型医共体乡村医疗信息系统（涵盖除碧阳镇卫生院外的所有乡镇卫生院、村卫生室）及紧密型医共体运营管理平台等。

## 3、投资估算

经估算，项目报批总投资 22,800.00 万元。其中第一部分工程费用 19,025.99 万元，工程建设其他费用 2,021.63 万元，预备费 1,052.38 万元，建设期贷款利息 700.00 万元。

## 4、资金筹措方式

本项目总投资为 22,800.00 万元，项目资本金约 7,800.00 万元（占项目总投资的 34.21%），由黟县卫生健康委员会自筹解决，发行专项债 15,000.00 万元（占项目总投资的 65.79%）。

## 5、资金平衡

本期债券对应项目形成的专项收入按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等文件要求，用于偿还本期债券对应项目债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

### （三）项目收益及现金流入预测项目说明

#### 1、项目收入预测

根据市场调查情况和建设单位提供的基础资料，结合本项目建设情况，营业收入主要包括：医院部分收入、康复护理部分收入以及其他医疗综合收入，具体说明如下：

（1）门诊收入：经查阅项目数据并结合市场摸排情况，经论证初步保守预估，门诊 240,000 人次/年，按 260.00 元/次（每三年递增 5.00%），运营期门诊收入合计 62,626.59 万元。

（2）住院收入：门诊 1,000 人/月，按 1,500.00 元/次（每三年递增 5.00%），运营期住院收入合计 18,065.36 万元。

（3）康复护理收入：按照 150 人/天，一年 300 天计算，180.00 元/床位/天计算。（每三年递增 5.00%），运营期康复护理收入合计 8,129.43 万元。

（4）其他医疗综合收入：按照门诊收入的 8.00% 计算收入，运营期其他医疗综合收入合计 5,010.13 万元。

运营期总收入共计 93,831.51 万元。本项目收入测算详见下表：

项目收入测算表

金额单位：人民币 万元

序号	项目	建设期					运营期							
		合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	增长率				100.00%	100.00%	100.00%	105.00%	100.00%	100.00%	105.00%	100.00%	100.00%	105.00%
	总收入	93,831.51			9,349.20	9,349.20	9,349.20	9,816.66	9,816.66	9,816.66	10,307.50	10,307.50	10,307.50	5,411.43
	项目收入	93,831.51			9,349.20	9,349.20	9,349.20	9,816.66	9,816.66	9,816.66	10,307.50	10,307.50	10,307.50	5,411.43
	1.1 门诊收入	62,626.59			6,240.00	6,240.00	6,240.00	6,552.00	6,552.00	6,552.00	6,879.60	6,879.60	6,879.60	3,611.79
	1.2 住院收入	18,065.36			1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,984.50	1,984.50	1,984.50	1,041.86
	1.3 康复护理收入	8,129.43			810.00	810.00	810.00	850.50	850.50	850.50	893.03	893.03	893.03	468.84
	1.4 其他医疗综合收入	5,010.13			499.20	499.20	499.20	524.16	524.16	524.16	550.37	550.37	550.37	288.94

## 2、项目成本预测

依据项目相关资料，对总成本费用估算做如下说明：

（1）卫生材料费（门诊）：按门诊收入的 30.00%计提，合计 18,787.98 万元。

（2）卫生材料费（住院）：按住院收入的 30.00%计提，合计 5,419.61 万元。

（3）康复护理成本：按康复护理收入的 20.00%计提，合计 1,625.90 万元。

（4）职工工资及附加费

①本次设计新增定员 110 人（康复），人均工资及附加费按 6.50 万元/年计，每年 3.00% 的比例增长，合计 7,730.22 万元。

②本次设计新增定员 300 人（医疗），人均工资及附加费按 9.00 万元/年计，每年 3.00% 的比例增长，合计 29,191.02 万元。

（5）年修理费：年修理费按固定资产原值的 0.50%计，合计 903.74 万元。

（6）其他费用：考虑医院其他收入，按其他收入的 30.00%计提经营成本，合计 1,503.04 万元。

（7）其他管理费用：其他管理费取工资福利费及年修理费之和的 6.00%计入经营成本，合计 2,269.50 万元。

（8）折旧摊销：折旧考虑平均年限折旧法，不考虑残值，折旧年限 15 年，年折旧费用约为 1,520.00 万元，折旧摊销费用合计 14,440.00 万元。

（9）财务费用

本期债券利率按 4.00%计算，财务费用合计 6,000.00 万元。

本项目成本估算详见下表：



项目成本测算表

金额单位：人民币 万元

序号	项目	建设期					运营期							
		合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	卫生材料费（门诊）	18,787.98			1,872.00	1,872.00	1,872.00	1,965.60	1,965.60	1,965.60	2,063.88	2,063.88	2,063.88	1,083.54
	卫生材料费（住院）	5,419.61			540.00	540.00	540.00	567.00	567.00	567.00	595.35	595.35	595.35	312.56
2	康复护理成本	1,625.90			162.00	162.00	162.00	170.10	170.10	170.10	178.61	178.61	178.61	93.77
3	工资及福利费（康复）	7,730.22			715.00	736.45	758.54	781.30	804.74	828.88	853.75	879.36	905.74	466.46
	工资及福利费（医疗）	29,191.02			2,700.00	2,781.00	2,864.43	2,950.36	3,038.87	3,130.04	3,223.94	3,320.66	3,420.28	1,761.44
4	修理费	903.74			95.13	95.13	95.13	95.13	95.13	95.13	95.13	95.13	95.13	47.57
5	其他费用	1,503.04			149.76	149.76	149.76	157.25	157.25	157.25	165.11	165.11	165.11	86.68
6	其他管理费用	2,269.50			210.61	216.75	223.09	229.61	236.32	243.24	250.37	257.71	265.27	136.53
	经营成本合计	67,431.01			6,444.50	6,553.09	6,664.95	6,916.35	7,035.01	7,157.24	7,426.14	7,555.81	7,689.37	3,988.55
7	折旧摊销	14,440.00			1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	760.00
8	财务费用	6,000.00	200.00	500.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	400.00	100.00
	总成本费用	87,871.01	200.00	500.00	8,564.50	8,673.09	8,784.95	9,036.35	9,155.01	9,277.24	9,546.14	9,675.81	9,609.37	4,848.55

### 3、相关税费

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)附件三第一条规定:“下列项目免征增值税:(七)医疗机构提供的医疗服务。”

“医疗机构”涵盖了各类医疗结构,对“医疗服务”的定义中,表述为:“医疗机构按照不高于地(市)级以上价格主管部门会同同级卫生主管部门及其他相关部门制定的医疗服务指导价格(包括政府指导价和按照规定由供需双方协商确定的价格等)为就医者提供《全国医疗服务价格项目规范》所列的各项服务,以及医疗机构向社会提供卫生防疫、卫生检疫的服务。”本项目属于医疗机构提供的医疗服务,属于免征税范围。



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91341002698990594Q(1-1)



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。

名称 安徽华徽会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 朱少伟

经营范围 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;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。

成立日期 2010年01月06日

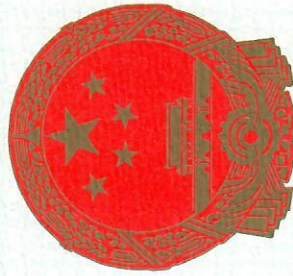
合伙期限 / 长期

主要经营场所 安徽省黄山市屯溪区阜上路40号杭徽园5幢40-8号

登记机关







# 会计师事务所 执业证书

名称:安徽华徽会计师事务所

首席合伙人:朱少伟

主任会计师:

经营场所:安徽省黄山市屯溪区

阜上路40号杭徽园5幢40-8号

组织形式:普通合伙

执业证书编号:34100004

批准执业文号:财会〔2009〕1909号

批准执业日期:2009年12月23日

证书序号: 0011358

## 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:安徽省财政厅

二〇二二年二月二十八日

中华人民共和国财政部制





姓名 Full name 朱少伟  
性别 Sex 男  
出生日期 Date of birth 1962-06-15  
工作单位 Working unit 安徽华徽会计师事务所  
身份证号码 Identity card No. 342701620615043



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.



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.







姓名	李寿宜	性别	男	出生日期	1951-12-30	工作单位	安徽华徽会计师事务所	身份证号码	342701195112300612
Full name		Sex		Date of birth		Working unit		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.





年 月 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.







年 月 日  
/ /