

铜陵市人民医院西湖院区
项目收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫兴和会咨字（2023）第 040 号

河南中兴信和会计师事务所有限公司

HENAN ZHONGXING XINHE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT FIRM CO., LTD.

二〇二四年八月十三日

**铜陵市人民医院西湖院区
项目收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告**

豫兴和会咨字(2023)第 040 号

我们接受委托，对铜陵市人民医院西湖院区项目（以下简称“该项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

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》。项目主管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。

本评估报告仅供项目申请和发行债券的目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评估报告作为申请发行债券所必备的文件，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益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.33 倍。

总体评估结果如下：

一、项目概述

（一）项目名称

铜陵市人民医院西湖院区项目。

（二）项目单位

1、主管部门

铜陵市卫生健康委员会。

2、实施单位

铜陵市人民医院。

（三）项目概况

项目地点：本项目位于安徽省铜陵市西湖新区内，铜陵市职业技术学院区东南角。

项目所属领域：本项目所属领域为医疗健康，是符合专项债要求的，有一定收益的公益性基础设施建设项目。

1、产出说明

本项目的发债申请工作已完成实施方案、法律意见书、财务评估报告编制单位的落实及签约，已完成报告编制前的实地调研走访、资料收集、论证分析、财务测算等工作，已完成实施方案、法律意见书、财务评估报告的编制。

医疗设备一览表

表 1-1

序号	设备名称	数量（台/套）
一	大型设备	
1	医用直线加速器 1	1
2	医用直线加速器 2	1
3	DSA1	1

序号	设备名称	数量（台/套）
4	DSA2	1
5	CT	1
6	3.0T 核磁共振	1
7	DR	1
8	PEAT-CT	1
9	DM(乳腺)	1
10	DRF（胃肠）	1
二	基本设备	
1	呼吸机	10
2	心电图机	5
3	除颤仪	5
4	电动吸引器	5
5	自动洗胃机	6
6	心电监护仪	6
7	万能手术床	10
8	无影灯	10
9	医用吊塔	20
10	麻醉机	15
11	麻醉监护仪	20
12	显微镜	10
13	全自动生化分析仪	2
14	血液气体分析仪	5
15	尿液分析仪	2
16	离心机	10
17	分析天平	10
18	恒温箱	10
19	移动式 X 光机	6
20	B 超机	10
21	脑电图机	8
三	病房每单元需配备	
1	病床	612
2	床垫	612
3	床头柜	612
4	器械柜	36

序号	设备名称	数量（台/套）
5	陪护椅	612
6	电动吸引器	24
7	监护仪	48
8	治疗车	36
9	病历夹车	60
10	空气消毒机	72
11	动态消毒机	24
12	输液泵	48
13	观片灯	60
14	操作柜	48
15	除颤仪	12
16	电动吸引器	24
17	吸引氧气装置	120

（四）前期工作情况

1、项目建设计划及开工情况

项目建设期为 30 个月（不含前期准备阶段），拟从 2020 年 6 月至 2022 年 12 月，项目实施计划分三个阶段：

第一阶段（2020 年 5 月底之前）：完成前期工作，规划审批，勘探立项，完成图纸设计、进行施工招标等。

第二阶段（2020 年 6 月-2021 年 12 月）：完成土建工程施工。

第三阶段（2021 年 9 月-2022 年 12 月）：完成设备安装、调试及完成验收。

因为新冠疫情对施工进度的影响，本项目竣工时间计划拟延至 2024 年 12 月。

2、已完成的前期工作

本项目已完成可研报告编制工作。

本项目已取得项目建议书批复（铜发改社会[2020]82号）。

本项目已取得项目可行性研究报告的批复（铜发改社会[2020]94号）。

本项目已取得项目用地预审的意见（铜自然资规函[2020]35号）。

本项目已取得项目选址意见的函（铜自然资规函[2020]37号）。

本项目已取得项目环保意向性意见的函（铜环函[2020]60号）。

本项目已取得《关于铜陵市人民医院西湖院区项目初步设计的批复》（铜发改投资[2021]463号）。

本项目的发债申请工作已完成实施方案、法律意见书、财务评估报告编制单位的落实及签约，已完成报告编制前的实地调研走访、资料收集、论证分析、财务测算等工作，已完成实施方案、法律意见书、财务评估报告的编制。

二、估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1、编制依据

本项目的投资估算造价是根据可行性研究报告的规划内容进行编制。

（1）估算编制依据

国家计委《关于工程建设其他项目划分暂行规定》、《关于改进建筑安装工程费用项目划分的若干规定》；

中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询评估指南》；

《安徽省建筑工程概算定额》；

《安徽省建筑工程计价办法》；

《安徽省安装工程消耗量定额》；

《安徽省安装工程计价办法》；

《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2018)及相关取费标准;

(2) 估算编制范围

投资估算主要包括设计红线范围内地建筑工程费、安装工程费、设备购置费、配套设施费、工程建设其他费、预备费。

(3) 估算编制方法

建设单位管理费:按照财建[2016]504 号计算;

勘察设计费:根据国家物价局和建设部费字[2002]10 号文发布的工程勘察和工程设计收费标准;

工程建设监理费:根据国家物价局和建设部价费字[2004]19 号规定计算;

工程保险费:按建安工程费比例估算;

招标代理费:根据安徽省建设工程招标投标管理条例实施细则的规定计算;

环境影响咨询费:按原国家计委及国家环境保护总局(计价格[2002]125 号)关于规范环境影响咨询收费标准计取;

报建费按铜陵市地方标准;

2、项目总投资

本项目总投资 90,199.00 万元,其中:建设投资总额 87,767.43 万元,占 97.30%;建设期利息 2,391.57 万元,占 2.65%,发行费用 40.0 万元,占 0.05%。

项目总投资估算表

表 2-1

一、工程费用	56118.20	62.22%
二、工程建设其他费用	28843.32	31.98%
三、预备费	2805.91	3.10%
小计	87767.43	97.30%
	87767.43	97.30%
建设期利息	2391.57	2.65%

债券发行费用	40.00	0.05%
	90199.00	100.00%

3、建设投资明细

建设投资费用明细表

表 2-2

序号	分项工程名称	单位	工程量	指 标	金 额	费用比例	备 注
				(元)	(万元)		
(一)	工程建设费						
已建工程的改建工程投资							
1	一期地下室	m ²	2119.95	2284.66	484.34	0.54%	
	其中：土建工程	m ²	2119.95	1236.70	262.17	0.29%	见概算附表
	装饰工程	m ²	2119.95	354.21	75.09	0.08%	见概算附表
	安装工程	m ²	2119.95	693.75	147.07	0.16%	见概算附表
2	一期综合门诊部（3F）/连廊（2F）	m ²	5462.42	2897.94	1582.97	1.75%	
	其中：土建工程	m ²	5462.42	483.64	264.18	0.29%	见概算附表
	装饰工程	m ²	5462.42	1835.63	1002.70	1.11%	见概算附表
	安装工程	m ²	5462.42	578.67	316.09	0.35%	见概算附表
3	一期急症住院部（12F）	m ²	19507.68	2287.10	4461.60	4.95%	
	其中：土建工程	m ²	19507.68	275.20	536.86	0.60%	见概算附表
	装饰工程	m ²	19507.68	1444.89	2818.65	3.12%	见概算附表
	安装工程	m ²	19507.68	567.00	1106.09	1.23%	见概算附表
4	医疗专项工程	项	1.00	823726.08	82.37	0.09%	见概算附表
5	中央空调工程	项	1.00	9535698.60	953.57	1.06%	见概算附表
6	智能化系统	项	1.00	12909900.50	1290.99	1.43%	见智能化系统概算附表
7	电梯	项	1.00	3130000.00	313.00	0.35%	见电梯购置概算附表
A1	工程建设费小计：				9168.84	10.17%	已建工程的改建工程投资小计
新建工程投资							
1	二期地下室	m ²	36001.80	3798.31	13674.61	15.16%	
	其中：土建工程	m ²	36001.80	3052.97	10991.24	12.19%	见概算附表
	装饰工程	m ²	36001.80	267.91	964.52	1.07%	见概算附表
	安装工程	m ²	36001.80	477.43	1718.85	1.91%	见概算附表

序号	分项工程名称	单位	工程量	指 标	金 额	费用比例	备 注
	其中：土建工程	m ²	50277.38	1908.27	9594.29	10.64%	见概算附表
	装饰工程	m ²	50277.38	1424.82	7163.60	7.94%	见概算附表
	安装工程	m ²	50277.38	573.06	2881.19	3.19%	见概算附表
3	基坑支护工程	项	1.00	12244732.27	1224.47	1.36%	见概算附表
4	医疗专项工程	项	1.00	17788639.55	1778.86	1.97%	见概算附表
5	配电房、垃圾站、污水处理、门卫、围墙工程	项	1.00	1416645.84	141.66	0.16%	见概算附表
6	土方工程	项	1.00	1112128.36	111.21	0.12%	见概算附表
7	室外道路、铺装、小品及管网工程	项	1.00	13273943.45	1327.39	1.47%	见概算附表
8	室外绿化工程	项	1.00	1931021.10	193.10	0.21%	见概算附表
9	新建北侧道路工程	项	1.00	8141498.96	814.15	0.90%	见概算附表
10	中央空调工程	项	1.00	19768067.32	1976.81	2.19%	见概算附表
11	智能化系统	项	1.00	32090076.90	3209.01	3.56%	见智能化系统概算附表
12	轨道物流传输系统	项	1.00	20000000.00	2000.00	2.22%	见轨道物流传输系统概算附表
13	消防工程（消防水池、管网）	项	1.00	3000000.00	300.00	0.33%	暂列
14	电梯	项	1.00	5590000.00	559.00	0.62%	见电梯购置概算附表
A2	工程建设费小计：				46949.36	52.05%	新建工程投资小计
A	工程建设费合计：(A1+A2)				56118.20	62.22%	
						0.00%	
(二)	工程建设其它费					0.00%	
1	地形图测绘费	m ²	113369.23	1.50	17.01	0.02%	铜陵市勘察院收取
2	工程招标代理费	项	1.00	536091.01	53.61	0.06%	改价格【2011】534号文
3	造价咨询费（清单编制、第三方审核、跟踪审计费等）	项	1.00	1948218.87	194.82	0.22%	皖价服【2007】86号文
4	施工图审查费(含消防审查)	m ²	113369.23	1.20	13.60	0.02%	铜陵市施工图审查公司收取
5	城市基础设施配套费	m ²	113369.23	60.00	680.22	0.75%	皖价费【2008】112号文
6	可行性研究报告	项	1.00	200000.00	20.00	0.02%	可研编制单位收取(暂列)
7	水土保持编制及监测等费用	项	1.00	120000.00	12.00	0.01%	水土保持编制单位收取(暂列)
8	交通影响评价费	项	1.00	200000.00	20.00	0.02%	交通影响评价编制单位收取(暂列)
9	施工图设计费	项	1.00	9035030.52	903.50	1.00%	按计费基础*1.61%计取

序号	分项工程名称	单位	工程量	指 标	金 额	费用比例	备 注
10	工程监理费	项	1.00	4489456.16	448.95	0.50%	国发改价格(2007)670*0.8
11	工程代建费	项	1.00	20580112.00	2058.01	2.28%	
12	医疗设备购置	项	1.00	177682800.00	17768.28	19.70%	详见医疗设备购置概算附表
13	办公桌椅、食堂设备等	项	1.00	17252400.00	1725.24	1.91%	详见办公桌椅、食堂设备等概算附表
14	外接高压引入、高低压变电所	m2	113369.23	120.00	1360.43	1.51%	暂列
15	市政天然气管网引入	项	1.00	2000000.00	200.00	0.22%	暂列
16	前期支付已建工程中央预算投资	项	1.00	33676500.00	3367.65	3.73%	根据四院【2019】52号《关于市儿童医院已建工程交接清算工作的报告》
B	工程建设其它费合计				28843.32	31.98%	
(三)	预备费						
1	工程预备费	项	1.00	28059100.98	2805.91	3.10%	
C	预备费合计				2805.91	3.10%	
(四)	建设期利息及发行费用						
1	建设期利息				2391.57	2.65%	
2	发行费用				40.00	0.04%	
D	合计				2431.57	2.70%	
	工程建设项目概算总投资 A+B+C+D				90199.00	100.00%	

4、资金筹措计划

(1) 资金来源

资本金来源：本项目总投资为 90,199.00 万元，其中资本金 50,199.00 万元，占总投资的 55.65%。资本金来源于财政预算资金、上级和本级政府专项资金。

融资来源：本项目计划发行专项债券融资 40,000.00 万元，占总投资的 44.35%。除专项债券外，本项目没有其他融资。

本项目计划 2020 年发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 10 年期；本项目计划 2021 年发行专项债券 5,900.00 万元，债券期限为 10 年期；本项目计划 2022 年发行专项债券 10,900.00 万元，债券期限为 10 年期；本项目计划 2023 年发行专项债券 10,500.00 万元，债券期限为 10 年期；本项目计划 2024 年发行专项债券 7,700.00 万元，债券期限为 10 年期。

本项目在 2020 年实际发行 5,000.00 万元、2021 年实际发行 5,900.00 万元、2022 年实际发行 10,900.00 万元、2023 年已实际发行 10,500.00 万元，本次拟发行 700.00 万元，发行债券期限为 10 年期。

(2) 资金使用计划

本项目 2020 年计划投资 10,977.00 万元，2021 年计划投资 10,513.00 万元，2022 年计划投资 22,500.00 万元，2023 年计划投资 22,000.00 万元，2024 年计划投资 24,209.00 万元。

本项目建设期利息和发行费用全部由资本金覆盖。

资金使用计划表

表 2-3

铜陵市人民医院西湖院区项目资金使用计划表							
序号	项 目	合计（万元）	建设期				
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一	总投资	90199.00	10977.00	10513.00	22500.00	22000.00	24209.00
1	建设投资	87767.43	10898.25	10359.60	22037.30	21224.24	23248.04
2	建设期发债利息	2391.57	73.75	147.50	451.80	765.26	953.26
3	债券发行费用	40.00	5.00	5.90	10.90	10.50	7.70
二	资金筹措	90199.00	10977.00	10513.00	22500.00	22000.00	24209.00
1	发行债券	40000.00	5000.00	5900.00	10900.00	10500.00	7700.00
2	资本金	50199.00	5977.00	4613.00	11600.00	11500.00	16509.00
2.1	用于项目投资	47767.43	5898.25	4459.60	11137.30	10724.24	15548.04
2.2	用于建设期利息	2391.57	73.75	147.50	451.80	765.26	953.26
2.3	用于债券发行费用	40.00	5.00	5.90	10.90	10.50	7.70

5、项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。

同时本项目还制定了一系列资金管理措施：

（1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（2）加强项目合同管理

一是严格履行合同签订程序，把好合同订立关。二是监督合同的履行，

确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度及时进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

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）预期收入

1. 项目收入

（1）项目收入来源

本项目收入来源于项目自身经营收入，包括门诊收入和住院收入两部分。

（2）项目收入预测

1) 门诊量预测

本项目为新建铜陵市人民医院西湖分院，一期项目编制床位数 600 张，辐射区域为铜陵市全市及各区县，辐射区域常住人口数约 160 万，项目所在地铜陵市铜官区常住人口约 40.7 万。

铜陵市人民医院现有编制床位数约 1800 张，2019 年铜陵市人民医院门（急）症量约为 107 万，日门诊量为编制床位数的 1.63 倍。按此测算，本项目编制床位数 600 张，满负荷状态下日门诊量为 977 人次、年门诊量可达 35.67 万。

本项目 2024 年 12 月竣工，拟 2025 年 1 月投入运营，运营期首年门诊负荷按 60%测算，运营期首年（2025 年）门诊量为 21.40 万人次，此后各年门诊量的增幅按 3%测算。

基于谨慎性原则，本项目运营期最后一年收入按半年计算。

2) 门诊收入

根据《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》：2018 年全省公立医院门诊病人次均医药费用 244.6 元，按当年价格上涨 5.1%。

表 14 医院病人门诊和住院费用								
指 标	医院		公立医院					
	2017	2018	公立医院		三级医院		二级医院	
			2017	2018	2017	2018	2017	2018
次均门诊费用（元）	225.9	238.9	232.7	244.6	269.9	280.3	201.9	214.1
上涨%（当年价格）	4.5	5.8	4.9	5.1	3.4	3.9	6.0	6.0
上涨%（可比价格）	3.2	3.7	3.7	3.0	2.2	1.8	4.8	4.0
人均住院费用（元）	6994.9	7451.1	7564.4	8078.1	11195.9	12016.3	4986.5	5145.6
上涨%（当年价格）	0.9	6.5	0.4	6.8	0.5	7.3	-0.4	3.2
上涨%（可比价格）	-0.3	4.4	-0.8	4.7	-0.7	5.2	-1.6	1.2
日均住院费用(元)	804.9	855.9	837.8	894.8	1116.0	1211.8	607.5	624.6
上涨%（当年价格）	2.2	6.3	0.5	6.8	0.9	8.6	-1.2	2.8
上涨%（可比价格）	1.0	4.3	-0.7	4.7	-0.3	6.5	-2.4	0.8

注：①绝对数按当年价格计算；②次均门诊费用指门诊病人次均医药费用，人均住院费用指出院病人人均医药费用，日均住院费用指出院病人日均医药费用。下表同。2018 年安徽省居民消费价格指数为 102。

基于谨慎性原则，本项目次均门诊费用按 244.6 元测算，运营期按每两年增长 5%进行计算。

按此测算，本项目运营期门诊收入合计 62,546.46 万元。

3) 住院收入

根据《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》：2018 年全省公立医院日均住院费用 894.8 元，同比增长 6.8%。

基于谨慎性原则，本项目日均住院费用按 894.80 元测算，运营期按每两年增长 5% 进行计算。

根据《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》：2018 年全省公立医院病床使用率为 90.1%。

基于谨慎性考虑，本项目运营期首年病床使用率按 75%、第 2 年按 80%、第 3 年按 85%、第 4 年起按 90%（达到全省平均水平）测算。

按此测算，本项目运营期住院收入合计 178,259.21 万元。

4) 项目收入预测

基于谨慎性原则，本项目不考虑政府补贴、其他收入（如住院餐、停车收费等）。

本项目预计可实现总收入 240,805.67 万元。

项目营业收入估算表

表 3-1

序号	项目	合计	运营期									
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	营业收入（万元）	240805.67	19931.53	21068.37	23320.42	24524.13	25939.53	26134.39	27651.84	27868.90	29497.11	14869.45
1	医疗收入（万元）	240805.67	19931.53	21068.37	23320.42	24524.13	25939.53	26134.39	27651.84	27868.90	29497.11	14869.45
1.1	门诊收入（万元）	62546.46	5234.44	5391.47	5830.88	6005.80	6495.28	6690.14	7235.38	7452.44	8059.82	4150.81
	年门诊量（万人）		21.40	22.04	22.70	23.38	24.09	24.81	25.55	26.32	27.11	13.96
	门诊量年增幅（%）			3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
	人均门诊费用（元/人）		244.60	244.60	256.83	256.83	269.67	269.67	283.16	283.16	297.31	297.31
	人均门诊费用年增幅（%）				5%		5%		5%		5%	
1.2	住院收入（万元）	178259.21	14697.09	15676.90	17489.54	18518.33	19444.25	19444.25	20416.46	20416.46	21437.29	10718.64
	床位数（张）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	日均住院费用（元）		894.80	894.80	939.54	939.54	986.52	986.52	1035.84	1035.84	1087.63	1087.63
	费用增幅（%）				5%		5%		5%		5%	
	床位使用率（%）		75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

（二）运营成本

1、经营成本

（1）工资福利费

根据《安徽省医疗卫生服务体系规划（2016-2020 年）》：到 2020 年，医护比达到 1：1.25，市办以上医院床护比不低于 1:0.6。

按上述要求，本项目编制床位数 600 张，医护人员总数应达到 540 人，按行政后勤人员 10%估算，本项目员工定员总数应为 594 人，人均工资按 6 万元/年进行测算，福利费按工资总额的 14%计算，运营期年涨幅按 3%计算。

本项目运营期最后一年收入按半年计算，工资福利费也按半年计算。

（2）药品费用和卫生材料费

根据《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》，2018 年，全省医院门诊药费占门诊收入的 42%；住院药费占住院收入的 27%。

基于谨慎性原则，本项目医院门诊药费按门诊收入的 42%进行测算，医院住院药费占住院收入的 27%进行测算。

根据对铜陵市卫生材料情况调查，卫生材料费用约为住院收入的 16%，基于谨慎性考虑，本项目卫生材料费用按住院收入的 18%进行测算。

（3）医疗风险基金

医疗风险基金比例新制度里规定的比例是不应超过当年医疗收入的 1‰-3‰，本项目医疗风险基金按医疗收入（门诊收入和住院收入）的 3‰进行测算。

（4）外购燃料和动力费

经有关测算，本项目年用电量 469.1 万度、综合单价按 0.7 元/度，年用水量 13.6 万吨、综合单价按 3.5 元/吨，年用天然气 21.28 万方、综合单价按 2.5 元/方，按此测算，每年外购燃料和动力费约 429.17 万元，运营期年涨幅按 3%计算。

本项目运营期最后一年收入按半年计算，外购燃料和动力费也按半年计算。

(5) 维修费

本项目维修费按年固定资产折旧额的 10%进行测算，运营期年涨幅按 3%计算。

本项目运营期最后一年收入按半年计算，维修费也按半年计算。

(6) 其他管理费用

本项目其他管理费用按工资福利费用的 20%进行测算。

项目经营成本估算表

表 3-2

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	门诊药品费	26269.51	2198.46	2264.42	2448.97	2522.44	2728.02	2809.86	3038.86	3130.02	3385.12	1743.34
2	住院药品费	48129.98	3968.21	4232.76	4722.18	4999.95	5249.95	5249.95	5512.44	5512.44	5788.07	2894.03
3	卫生材料费	32086.67	2645.48	2821.84	3148.12	3333.3	3499.97	3499.97	3674.96	3674.96	3858.71	1929.36
4	提取医疗风险基金	722.42	59.79	63.21	69.96	73.57	77.82	78.4	82.96	83.61	88.49	44.61
5	外购燃料动力费	4640	429.17	442.05	455.31	468.97	483.04	497.53	512.46	527.83	543.66	279.98
6	工资与福利费	43926.69	4062.96	4184.85	4310.4	4439.71	4572.9	4710.09	4851.39	4996.93	5146.84	2650.62
7	维修费	6843.55	632.99	651.98	671.54	691.69	712.44	733.81	755.82	778.49	801.84	412.95
8	其他费用	8785.34	812.59	836.97	862.08	887.94	914.58	942.02	970.28	999.39	1029.37	530.12
1	经营成本	171404.16	14809.65	15498.08	16688.56	17417.57	18238.72	18521.63	19399.17	19703.67	20642.1	10485.01

2、财务费用

本项目债券融资本金 40,000.00 万元，其中 2020 年 5 月实际发行债券 5,000.00 万元，发行为 2.95%，债券期限为 10 年；2021 年 11 月实际发行债券 5,900.00 万元，发行利率为 3.16%，债券期限为 10 年；2022 年实际发行债券 10,900.00

万元（其中：2022 年 6 月实际发行债券 8,100.00 万元、发行利率为 2.91%，2022 年 10 月实际发行 2,800.00 万元、发行利率为 2.87%），债券期限为 10 年；2023 年计划发行债券 10,500 万元（2023 年 2 月实际发行债券 3,000.00 万元、发行利率 3.00%，2023 年 5 月实际发行债券 5,000.00 万元、发行利率 2.81%，2023 年 9 月发行债券 2,500.00 万元、债券年利率按 2.91%测算），债券期限为 10 年；2024 年计划发行债券 7,700.00 万元，债券年利率按 3.50%测算，债券期限为 10 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 12,227.61 万元，其中计入建设期利息 2391.57 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 9,836.04 万元。

债券利率以最终发行利率为准。

财务费用估算表

表 3-3

单位：万元

序号	项 目	合 计	建 设 期					经 营 期									
			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	2034 年
1	年初债券融资本金累计		0.00	5000.00	10900.00	21800.00	32300.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	35000.00	29100.00	18200.00	7700.00
2	本年新增债券融资	40000.00	5000.00	5900.00	10900.00	10500.00	7700.00										
3	本年应计债券利息	12227.61	73.75	147.50	451.80	765.26	953.26	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1149.01	1075.26	770.97	457.50	269.50
3.1	建设期债券利息	2391.57	73.75	147.50	451.80	765.26	953.26										
3.2	经营期债券利息	9836.04						1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1149.01	1075.26	770.97	457.50	269.50
4	本年债券还本付息	52227.61	73.75	147.50	451.80	765.26	953.26	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	6149.01	6975.26	11670.97	10957.50	7969.50
4.1	应付债券还本	40000.00											5000.00	5900.00	10900.00	10500.00	7700.00
4.2	应付债券付息	12227.61	73.75	147.50	451.80	765.26	953.26	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1149.01	1075.26	770.97	457.50	269.50
5	年末债券融资本金累计		5000.00	10900.00	21800.00	32300.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	35000.00	29100.00	18200.00	7700.00	0.00

3、折旧摊销

本项目固定资产折旧采用分类折旧法，房屋类固定资产原值 70,705.48 万元，以残值率 5%计算；机器设备类固定资产原值 19,493.52 万元，以残值率 5%计算，按 10 年折旧。

4、总成本费用

总成本费用估算表

表 3-4

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	经营成本	171404.16	14809.65	15498.08	16688.56	17417.57	18238.72	18521.63	19399.17	19703.67	20642.10	10485.01
2	折旧费	63299.00	6329.90	6329.90	6329.90	6329.90	6329.90	6329.90	6329.90	6329.90	6329.90	6329.90
3	摊销费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	利息支出	9836.04	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1149.01	1075.26	770.97	457.50	269.50
5	总成本费用合计	244539.20	22362.31	23050.74	24241.22	24970.23	25791.38	26000.54	26804.33	26804.54	27429.50	17084.41

5、相关税费

医疗业务收入国家予以免税。

6、项目损益

本项目为非营利性公立医疗机构建设项目，所以不考虑项目盈利情况，但为直观表述项目运营情况，现参照一般单位进行模拟损益预测以作参考。

项目损益情况预测

表 3-5

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	营业收入（万元）	240805.67	19931.53	21068.37	23320.42	24524.13	25939.53	26134.39	27651.84	27868.90	29497.11	14869.45
1	医疗收入（万元）	240805.67	19931.53	21068.37	23320.42	24524.13	25939.53	26134.39	27651.84	27868.90	29497.11	14869.45
1.1	门诊收入（万元）	62546.46	5234.44	5391.47	5830.88	6005.80	6495.28	6690.14	7235.38	7452.44	8059.82	4150.81
	年门诊量（万人）		21.40	22.04	22.70	23.38	24.09	24.81	25.55	26.32	27.11	13.96
	门诊量年增幅（%）			3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
	人均门诊费用（元/人）		244.60	244.60	256.83	256.83	269.67	269.67	283.16	283.16	297.31	297.31
	人均门诊费用年增幅（%）				5%		5%		5%		5%	
1.2	住院收入（万元）	178259.21	14697.09	15676.90	17489.54	18518.33	19444.25	19444.25	20416.46	20416.46	21437.29	10718.64
	床位数（张）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	日均住院费用（元）		894.80	894.80	939.54	939.54	986.52	986.52	1035.84	1035.84	1087.63	1087.63
	费用增幅（%）				5%		5%		5%		5%	
	床位使用率（%）		75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

7、融资平衡情况

（1）偿债计划和收益覆盖倍数

本项目债券融资本金 40,000.00 万元，利息按半年支付，本金到期一次性偿还。其中 2020 年 5 月发行债券 5,000.00 万元，发行利率 2.95%，债券期限为 10 年，还本时间为 2030 年 5 月；2021 年 11 月发行债券 5,900.00 万元，发行利率 3.16%，债券期限为 10 年，还本时间为 2031 年 11 月；2022 年 6 月发行债券 8,100.00 万元，发行利率 2.91%，债券期限为

10 年，还本时间为 2032 年 6 月；2022 年 10 发行债券 2,800.00 万元，发行利率 2.87%，债券期限为 10 年，还本时间为 2032 年 10 月；2023 年计划发行债券 10500 万元（其中 2023 年 2 月实际发行 3,000.00 万元、发行利率 3.00%，2023 年 5 月实际发行 5,000.00 万元、发行利率 2.81%，2023 年 9 月发行 2,500.00 万元、发行利率按 2.91%估算），债券期限为 10 年，还本时间为 2033 年；2024 年计划发行债券 7,700.00 万元，发行利率按 3.50%估算，债券期限为 10 年，还本时间为 2034 年。本次拟发行 700 万元。债券利率以最终发行利率为准。

经测算：本项目债券本息合计 52,227.61 万元，项目总收入合计 240,805.67 万元，项目经营成本合计 244,539.20 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.33 倍。

资金测算平衡表

表 3-6

年度	期初专项债总额（万元）	当年应付利息（万元）	当年本金偿还（万元）	期末专项债余额（万元）	当年还本付息小计（万元）
2020 年	0.00	73.75		5000.00	73.75
2021 年	5000.00	147.50		10900.00	147.50
2022 年	10900.00	451.80		21800.00	451.80
2023 年	21800.00	765.26		32300.00	765.26
2024 年	32300.00	953.26		40000.00	953.26
2025 年	40000.00	1222.76		40000.00	1222.76
2026 年	40000.00	1222.76		40000.00	1222.76
2027 年	40000.00	1222.76		40000.00	1222.76
2028 年	40000.00	1222.76		40000.00	1222.76
2029 年	40000.00	1222.76		40000.00	1222.76
2030 年	40000.00	1149.01	5000.00	35000.00	6149.01

2031 年	35000.00	1075.26	5900.00	29100.00	6975.26
2032 年	29100.00	770.97	10900.00	18200.00	11670.97
2033 年	18200.00	457.50	10500.00	7700.00	10957.50
2034 年	7700.00	269.50	7700.00	0.00	7969.50
合计		12227.61	40000.00		52227.61
二、本息覆盖倍数					
2.1	总收入（万元）			240805.67	
2.2	经营成本（万元）			171404.16	
2.3	税金及附加（万元）			0.00	
2.4	收入-成本-税金及附加（万元）			69401.51	
2.5	项目收益对本息覆盖倍数			1.33	

（2）偿债能力分析（压力测试）

项目债券本息偿还能力评估表

表 3-7

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
营业收入	216725.10	228765.39	240805.67	252845.95	264886.24
经营成本	154263.74	162833.95	171404.16	179974.37	188544.58
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券本息支付	52227.61	52227.61	52227.61	52227.61	52227.61
收益对本息覆盖倍数	1.20	1.26	1.33	1.40	1.46
净现金流对本息覆盖倍数	1.20	1.26	1.33	1.40	1.46

当经营收入下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.26 倍；当经营收入下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.20 倍，由此可见本项

目具有较强抗风险能力。

(3) 现金流量表

计算期内累计资金流入 331,004.67 万元，累计资金流出 311,439.20 万元，累计现金结余 19,565.47 万元。本项目全部 40,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 19,565.47 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

现金流量表

表 3-8

序号	项目	合计	建设期					运营期									
			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	2034 年
1	经营活动净现金流量	69401.51						5121.88	5570.29	6631.86	7106.56	7700.81	7612.76	8252.67	8165.23	8855.01	4384.44
1.1	现金流入	240805.67						19931.53	21068.37	23320.42	24524.13	25939.53	26134.39	27651.84	27868.90	29497.11	14869.45
1.1.1	营业收入	240805.67						19931.53	21068.37	23320.42	24524.13	25939.53	26134.39	27651.84	27868.90	29497.11	14869.45
1.1.2	补贴收入	0.00						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	0.00						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	其他流入	0.00															
1.2	现金流出	171404.16						14809.65	15498.08	16688.56	17417.57	18238.72	18521.63	19399.17	19703.67	20642.10	10485.01
1.2.1	经营成本	171404.16						14809.65	15498.08	16688.56	17417.57	18238.72	18521.63	19399.17	19703.67	20642.10	10485.01
1.2.2	增值税进项税额	0.00						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	0.00	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	0.00	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	其他流出	0.00						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-87767.43	-10898.25	-10359.60	-22037.30	-21224.24	-23248.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00															
2.2	现金流出	87767.43	10898.25	10359.60	22037.30	21224.24	23248.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.1	建设投资	87767.43	10898.25	10359.60	22037.30	21224.24	23248.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	维持运营投资	0.00															
2.2.3	流动资金	0.00															

序号	项目	合计	建设期					运营期									
			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	2034 年
2.2.4	其他流出	0.00															
3	筹资活动净现金流量	37931.39	10898.25	10359.60	22037.30	21224.24	23248.04	-1222.76	-1222.76	-1222.76	-1222.76	-1222.76	-6149.01	-6975.26	-11670.97	-10957.50	-7969.50
3.1	现金流入	90199.00	10977.00	10513.00	22500.00	22000.00	24209.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	50199.00	5977.00	4613.00	11600.00	11500.00	16509.00										
3.1.2	建设投资借款	0.00															
3.1.3	流动资金借款	0.00															
3.1.4	债券	40000.00	5000.00	5900.00	10900.00	10500.00	7700.00										
3.1.5	短期借款	0.00															
3.1.6	其他流入	0.00															
3.2	现金流出	52267.61	78.75	153.40	462.70	775.76	960.96	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	6149.01	6975.26	11670.97	10957.50	7969.50
3.2.1	债券利息支付	12227.61	73.75	147.50	451.80	765.26	953.26	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1222.76	1149.01	1075.26	770.97	457.50	269.50
3.2.2	债券发行费用	40.00	5.00	5.90	10.90	10.50	7.70										
3.2.3	偿还债务本金	40000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5000.00	5900.00	10900.00	10500.00	7700.00
3.2.4	应付利润	0.00															
3.2.5	其他流出	0.00															
4	净现金流量	19565.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3899.12	4347.53	5409.10	5883.80	6478.05	1463.75	1277.41	-3505.74	-2102.49	-3585.06
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3899.12	8246.65	13655.75	19539.55	26017.60	27481.35	28758.76	25253.02	23150.53	19565.47

8、其他事项说明

项目存续期间，项目实施方和业主可根据项目实施情况调整项目资本金比例，调整的目的应当是确保专项债券按时还本付息。如果项目发生不可抗拒风险，导致专项债券本息偿付困难，业主方将通过动用累计盈余和追加项目资本金来确保专项债券还本付息。

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，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

五、其他说明

(一) 本报告是基于“铜陵市人民医院西湖院区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。

(二) 本报告万元采用四舍五入取两位小数位表示。

(此页无正文)

河南中兴信和会计师事务所有限公司

中国·郑州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年八月十三日



请于每年1月1日至6月30日登陆
河南省企业信用信息公示系统
依法参加企业年度报告

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100559624535D

(1-1)

名称 河南中兴信和会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号
法定代表人 辛润克
注册资本 壹佰万圆整
成立日期 2010年07月20日
营业期限 长期
经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本金,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关的报告;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(以上范围,凭有效执业证核定的范围经营)。

(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

2018 06 25

年 月 日

0588110



会计师事务所 执业证书

名称：河南中兴信和会计师事务所有限公司

首席合伙人：辛润克

主任会计师：辛润克

经营场所：郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号

组织形式：有限责任

执业证书编号：41010084

批准执业文号：豫财会〔2010〕45号

批准执业日期：2010年06月09日

证书序号：0009613

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：

河南省财政厅

二〇一八年八月二十一日

中华人民共和国财政部制

证书编号:
No. of Certificate

110001547478

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2017 年 05 月 17 日
/y /m /d

王全江

男

1978-09-08

利安达会计师事务所(特殊普通
合伙)河南分所

320328197809080014

姓名 Fullname
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.



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

利安达河南分所 事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2018 年 8 月 11 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南中兴信和 事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018 年 8 月 11 日
/y /m /d

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.



王全江 110001547478

年 月 日
/y /m /d

12:18

🔔 🎧 🔋 5G 5G 80



年检历史查询

年检凭证



中国注册会计师协会

王全江

会员编号 110001547478

最后年检时间

2024年06月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-07-20

通过

2022年

2022-09-22

通过



姓名	尉伟
Sex	女
出生日期	1985-05-10
工作单位	河南中兴信和会计师事务所有限公司
身份证号码	411523198505106026



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.



尉伟 410100840003

2023年7月

证书编号:
No. of Certificate

410100840003

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2021年10月27日

12:18

🔔 🎧 🔋 5G 5G 80



年检历史查询

年检凭证



中国注册会计师协会

尉伟

会员编号 410100840003

最后年检时间

2024年06月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-07-20

通过

2022年

2022-09-22

通过