

桐城市普惠托育服务中心项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
专项评价报告
CAC 皖核字【2025】0133 号

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)



CAC 皖核字【2025】0133 号

桐城市普惠托育服务中心项目 专项债券项目收益与融资自求平衡 专项评价报告

我们接受托,对桐城市卫生健康委员会委的桐城市普惠托育服务中心项目专项债券(以下简称“本期债券”)相关项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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

需提醒报告使用者注意:由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设,包括有关未来事项和推测性假设,而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。本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

本次评价仅供本次发行桐城市普惠托育服务中心项目专项债券之目的使用,不得用作其他任何目的。

总体评价结果如下:

一、债券应付本息情况

桐城市普惠托育服务中心项目本次拟发行专项债券 18,000.00 万元,分两年发行,其中:2023 年 7 月已发行金额为 2,000.00 万元(已发行债券实际利率为 3.02%),2025 年上半年拟发行金额为 16,000.00 万元,假设融资利率 2.90%,期限二十年,每半年支付一次利息,到期偿还本金,债券存续期内应还本付息情况如下:

金额单位:人民币万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金	债券利率	本期应付利息
2023 年	—	2,000.00	—	2,000.00	3.02%	—
2024 年	2,000.00	—	—	2,000.00	3.02%/2.90%	60.40
2025 年	2,000.00	16,000.00	—	18,000.00	3.02%/2.90%	292.40
2026 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2027 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2028 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2029 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2030 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2031 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2032 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2033 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2034 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2035 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2036 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2037 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2038 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2039 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2040 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2041 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40

2042 年	18,000.00	—	—	18,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2043 年	18,000.00	—	2,000.00	16,000.00	3.02%/2.90%	524.40
2044 年	16,000.00	—	—	16,000.00	2.90%	464.00
2045 年	16,000.00	—	16,000.00	—	2.90%	232.00
合 计	18,000.00	18,000.00	—	—	—	10,488.00

本项目债券还本付息总额为 28,488.00 万元。

二、项目经营产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

1、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；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4、发行人制定的住院收入、门诊收入、托育收入计划能够顺利执行实现，无重大变化；发行人预测每年收到的财政补助收入和财政补贴收入能够顺利实现，无重大变化；

5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

6、本期债券募集资金投资项目现金流入通过桐城市普惠托育服务中心项目住院收入、门诊收入、托育收入、财政补贴收入实现。根据桐城市近几年 GDP 增速，此次预测按照 5.00%作为合理增速计算床位单价、门诊单价、托位单价及人员成本及人员成本的增长。

（二）项目运营期产生的净现金流入

本项目建设时间拟为 2023 年 7 月-2025 年 10 月。本次发行专项

债券拟为弥补项目建设的资金缺口，预计自 2026 年 1 月开始正式运营，产生收益，设定运营期为 19 年，可用于专项债券资金平衡相关收益总额见下表：

金额单位：人民币万元

运营期收益	发行成本费用	运营期净收益	备注
34,489.22	19.80	34,469.42	预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算
32,764.77		32,744.97	预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算
31,040.30		31,020.50	预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算

三、预期项目收益偿还融资资本金和利息情况

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括住院收入、门诊收入、托育收入、财政补贴收入产生的现金净流入。

（一）预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算，项目收益偿还融资资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营期净收益
2023 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2024 年	—	60.40	60.40	—	—	—	—
2025 年	—	292.40	292.40	—	—	17.60	-17.60
2026 年	—	524.40	524.40	5,538.55	4,642.47	—	896.08
2027 年	—	524.40	524.40	6,386.98	5,187.52	—	1,199.46
2028 年	—	524.40	524.40	7,309.33	5,775.19	—	1,534.14
2029 年	—	524.40	524.40	7,961.60	6,237.23	—	1,724.37
2030 年	—	524.40	524.40	8,303.23	6,556.37	—	1,746.86
2031 年	—	524.40	524.40	8,651.64	6,882.71	—	1,768.93
2032 年	—	524.40	524.40	9,017.48	7,225.35	—	1,792.13
2033 年	—	524.40	524.40	9,401.60	7,585.13	—	1,816.47
2034 年	—	524.40	524.40	9,812.47	7,969.31	—	1,843.16

2035 年	—	524.40	524.40	10,235.96	8,365.97	—	1,869.99
2036 年	—	524.40	524.40	10,680.64	8,782.45	—	1,898.19
2037 年	—	524.40	524.40	11,147.54	9,219.77	—	1,927.77
2038 年	—	524.40	524.40	11,646.96	9,686.74	—	1,960.22
2039 年	—	524.40	524.40	12,161.72	10,168.88	—	1,992.84
2040 年	—	524.40	524.40	12,702.22	10,675.13	—	2,027.09
2041 年	—	524.40	524.40	13,269.75	11,206.69	—	2,063.06
2042 年	—	524.40	524.40	13,876.80	11,774.29	—	2,102.51
2043 年	2,000.00	524.40	2,524.40	14,502.49	12,360.33	—	2,142.16
2044 年	—	464.00	464.00	15,159.48	12,975.69	—	2,183.79
2045 年	16,000.00	232.00	16,232.00	—	—	—	—
合计	18,000.00	10,488.00	28,488.00	197,766.44	163,277.22	19.80	34,469.42
本息覆盖倍数						1.21	

(二) 预计实现项目运营期收益的 95% 情况下测算, 项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营期净收益
2023 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2024 年	—	60.40	60.40	—	—	—	—
2025 年	—	292.40	292.40	—	—	17.60	-17.60
2026 年	—	524.40	524.40	5,261.62	4,410.35	—	851.27
2027 年	—	524.40	524.40	6,067.63	4,928.14	—	1,139.49
2028 年	—	524.40	524.40	6,943.86	5,486.43	—	1,457.43
2029 年	—	524.40	524.40	7,563.52	5,925.37	—	1,638.15
2030 年	—	524.40	524.40	7,888.07	6,228.55	—	1,659.52
2031 年	—	524.40	524.40	8,219.06	6,538.57	—	1,680.49
2032 年	—	524.40	524.40	8,566.61	6,864.08	—	1,702.53
2033 年	—	524.40	524.40	8,931.52	7,205.87	—	1,725.65
2034 年	—	524.40	524.40	9,321.85	7,570.84	—	1,751.01
2035 年	—	524.40	524.40	9,724.16	7,947.67	—	1,776.49
2036 年	—	524.40	524.40	10,146.61	8,343.33	—	1,803.28

2037 年	—	524.40	524.40	10,590.16	8,758.78	—	1,831.38
2038 年	—	524.40	524.40	11,064.61	9,202.40	—	1,862.21
2039 年	—	524.40	524.40	11,553.63	9,660.44	—	1,893.19
2040 年	—	524.40	524.40	12,067.11	10,141.37	—	1,925.74
2041 年	—	524.40	524.40	12,606.26	10,646.36	—	1,959.90
2042 年	—	524.40	524.40	13,182.96	11,185.58	—	1,997.38
2043 年	2,000.00	524.40	2,524.40	13,777.37	11,742.31	—	2,035.06
2044 年	—	464.00	464.00	14,401.51	12,326.91	—	2,074.60
2045 年	16,000.00	232.00	16,232.00	—	—	—	—
合计	18,000.00	10,488.00	28,488.00	187,878.12	155,113.35	19.80	32,744.97
本息覆盖倍数						1.15	

(三) 预计实现项目运营期收益的 90% 情况下测算, 项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营 期净收益
2023 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2024 年	—	60.40	60.40	—	—	—	—
2025 年	—	292.40	292.40	—	—	17.60	-17.60
2026 年	—	524.40	524.40	4,984.70	4,178.22	—	806.48
2027 年	—	524.40	524.40	5,748.28	4,668.77	—	1,079.51
2028 年	—	524.40	524.40	6,578.40	5,197.67	—	1,380.73
2029 年	—	524.40	524.40	7,165.44	5,613.51	—	1,551.93
2030 年	—	524.40	524.40	7,472.91	5,900.73	—	1,572.18
2031 年	—	524.40	524.40	7,786.48	6,194.44	—	1,592.04
2032 年	—	524.40	524.40	8,115.73	6,502.82	—	1,612.91
2033 年	—	524.40	524.40	8,461.44	6,826.62	—	1,634.82
2034 年	—	524.40	524.40	8,831.22	7,172.38	—	1,658.84
2035 年	—	524.40	524.40	9,212.36	7,529.37	—	1,682.99
2036 年	—	524.40	524.40	9,612.58	7,904.21	—	1,708.37
2037 年	—	524.40	524.40	10,032.79	8,297.79	—	1,735.00
2038 年	—	524.40	524.40	10,482.26	8,718.07	—	1,764.19

2039 年	—	524.40	524.40	10,945.55	9,151.99	—	1,793.56
2040 年	—	524.40	524.40	11,432.00	9,607.62	—	1,824.38
2041 年	—	524.40	524.40	11,942.78	10,086.02	—	1,856.76
2042 年	—	524.40	524.40	12,489.12	10,596.86	—	1,892.26
2043 年	2,000.00	524.40	2,524.40	13,052.24	11,124.30	—	1,927.94
2044 年	—	464.00	464.00	13,643.53	11,678.12	—	1,965.41
2045 年	16,000.00	232.00	16,232.00	—	—	—	—
合计	18,000.00	10,488.00	28,488.00	177,989.81	146,949.51	19.80	31,020.50
本息覆盖倍数						1.09	

附件：项目收益及现金流入预测说明

中审华会计师事务所
(特殊普通合伙) 安徽分所



中国注册会计师：



刘剑辉

中国注册会计师：



翟敏

二〇二五年二月二十四日

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

本募投项目收益及现金流入预测，以桐城市普惠托育服务中心项目为基础，结合项目的建设期、近几年 GDP 的增速等，以预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

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等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的住院收入、门诊收入、托育收入计划能够顺利执行实现，无重大变化；发行人预测每年收到的财政补助收入和财政补贴收入能够顺利实现，无重大变化；

（五）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

（六）本期债券募集资金投资项目现金流入通过桐城市普惠托育服务中心项目经营实现。根据桐城市近几年 GDP 增速，此次预测按照 5.00%作为合理增速计算床位单价、门诊单价、托位单价及人员成

本的增长。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目单位

项目单位：桐城市卫生健康委员会

(二) 项目概况

1、项目位置

本项目位于桐城市盛唐路与梦谷路交口。

2、建设内容及规模

项目主要包括新建保健托育业务综合大楼和改造原有院区部分老楼工程。其中新建项目用地面积约 5,293.95 m²（占地 8 亩），总建筑面积约 21,850 平方米，其中保健托育业务综合大楼约 14,650 平方米，地下建筑面积约 7,200 平方米，配套建设室外工程、装饰工程及相关配套设施、设备采购等工程。

改造工程主要包括婴幼儿活动用房、服务管理用房、附属用房和其他用房等。总改造建筑面积约 4,500 平方米，通过外立面提升改造、室内装饰装修、配套设备升级采购等工程。

表 1-1 建设规模一览表

序号	项目	数值	单位	备注
1	总占地面积	5,293.95	m ²	约 8 亩
2	新建建筑面积	21,850	m ²	
2.1	地上建筑面积	14,650	m ²	9F
2.2	地下建筑面积	7,200	m ²	2F
3	改造建设面积	4,500	m ²	
4	建筑密度	42.11%	/	
5	容积率	2.757	/	

6	绿地率	11.24%	/	
7	机动车停车位	150	辆	地上 15 辆，地下 135 辆
8	非机动车停车位	250	辆	

3、项目建设工期

本项目建设时间约为 2023 年 7 月-2025 年 10 月。

4、投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资约为 30,000.00 万元：其中工程费用 23,768.96 万元，工程建设其他费用 2,108.96 万元；预备费 3,042.08 万元；建设期利息 1,080.00 万元。

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	金额（万元）	占比
1	建设总投资	30,000.00	100.00%
1.1	工程费用	23,768.96	79.23%
1.2	工程建设其他费用	2,108.96	7.03%
1.3	预备费	3,042.08	10.14%
1.4	建设期利息	1,080.00	3.60%

根据桐城市中医医院《桐城市普惠托育服务中心项目专项债券实施方案》，项目资金来源如下：项目资本金为 12,000.00 万元（约占项目建设总投资的 40.00%），由财政配套资金解决，剩余资金通过发行专项债券方式筹措 18,000.00 万元（约占项目总投资的 60.00%）。专项债券分两年发行，其中：2023 年 7 月已发行金额为 2,000.00 万元（已发行债券实际利率为 3.02%），2025 年上半年拟发行金额为 16,000.00 万元，假设融资利率 3.80%，，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。

（三）项目收益及现金流入预测说明

1、项目收入的预测

(1) 收入项目的分类

项目收入来源主要为项目建成后的住院收入、门诊收入、托育收入、财政补贴收入。

(2) 各类经营收入预测

①住院收入：根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》，项目建成后预计设置床位约 150 张。预计 2026 年床位使用率 70.00%，2027 年床位使用率 80.00%，2028 年床位使用率 90.00%，2029-2044 年床位使用率 95.00%。根据桐城市妇幼保健院近几年历史数据，预计 2026 年每天每床次收入为 620 元，以此为基础，按每年 5.00%增长率预测项目建成后运营期内住院收入，全年按 365 天计算。

②门诊收入：根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》结合桐城市妇幼保健院近几年历史数据（桐城市妇幼保健院日门急诊量与规划床位数比值为 8.37:1），预计桐城市普惠托育服务中心项目日门急诊量与规划床位数比值为 2.2:1，桐城市普惠托育服务中心项目拟设置床位数为 150 张，预计项目建成后年门诊人次能够达到约 12.00 万人次；预计 2026 年门诊人次可达到年门诊人次的 70%，2027 年门诊人次可达到年门诊人次的 80%，2028 年门诊人次可达到年门诊人次的 90%，2029 年-2044 年门诊人次可达到年门诊人次的 95%。根据桐城市妇幼保健院近几年历史数据，预计 2026 年每人每次门诊费用为 220 元，以此为基础，按每年 5.00%增长率预测项目建成后运营期内门诊收入。

③托育收入：根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》，项目建成后设置托育中心托位数量约 150.00 个。预计 2026 年托育率为 40.00%，2027 年托育率为 50.00%，2028 年托育率为 60.00%，2029 年托育率为 70.00%，2030-2044 年托育率为 80.00%。根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》并查询桐城市托幼收费价格，预计 2026 年每个托位每年收费为 2,400 元，以此为基础，按每年 5.00% 增长率测算项目建成后桐城市普惠托育服务中心项目托育中心运营期内每年每托位收入，每四年调整一次。

④财政补贴收入：根据桐城市财政局出具的《关于桐城市普惠托育服务中心项目专项债券发行中财政补贴资金的说明》，在项目运营期内，预计在正常运营收到的财政补助基础上将在 2026 年-2044 年每年再收到不少于 1,300 万元补贴用于偿还本次专项债券本金及利息。

(3) 经营收入预测

项目自 2026 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2025 年上半年发行，2045 年上半年偿还本金，2045 年暂不考虑收益，设定运营期为 19 年，项目运营期经营收入预测如下：

金额单位：人民币万元

项目类型/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1. 住院收入										
床位数 (床)	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
床位使用率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
每天每床收入 (元/人)	620.00	651.00	683.55	717.73	753.61	791.29	830.86	872.40	916.02	961.82
住院收入小计 (万元)	2,376.15	2,851.38	3,368.19	3,733.08	3,919.73	4,115.72	4,321.51	4,537.58	4,764.46	5,002.68
2. 门诊收入										
年门诊人次 (万人次)	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
门诊率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
人均门诊消费 (元/人)	220.00	231.00	242.55	254.68	267.41	280.78	294.82	309.56	325.04	341.29
门诊收入小计 (万元)	1,848.00	2,217.60	2,619.54	2,903.32	3,048.49	3,200.91	3,360.96	3,529.01	3,705.46	3,890.73
3. 托育收入										
托位数量 (个)	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
托育率	40.00%	50.00%	60.00%	70.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
托位单价 (元/人/年)	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,917.22	2,917.22	2,917.22	2,917.22	3,545.89	3,545.89
小计 (万元)	14.40	18.00	21.60	25.20	35.01	35.01	35.01	35.01	42.55	42.55
4. 财政补贴收入 (万元)	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
收入合计 (万元)	5,538.55	6,386.98	7,309.33	7,961.60	8,303.23	8,651.64	9,017.48	9,401.60	9,812.47	10,235.96

(续上表)

项目类型/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
1. 住院收入										
床位数 (床)	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	—
床位使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
每天每床收入 (元/人)	1,009.91	1,060.41	1,113.43	1,169.10	1,227.56	1,288.94	1,353.38	1,421.05	1,492.10	—
住院收入小计 (万元)	5,252.82	5,515.46	5,791.23	6,080.79	6,384.83	6,704.08	7,039.28	7,391.24	7,760.81	96,911.02
2. 门诊收入										
年门诊人次 (万人次)	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	—
门诊率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
人均门诊消费 (元/人)	358.36	376.27	395.09	414.84	435.58	457.36	480.23	504.24	529.46	—
门诊收入小计 (万元)	4,085.27	4,289.53	4,504.01	4,729.21	4,965.67	5,213.95	5,474.65	5,748.38	6,035.80	75,370.49
3. 托育收入										
托位数量 (个)	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	—
托育率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	—
托位单价 (元/人/年)	3,545.89	3,545.89	4,310.06	4,310.06	4,310.06	4,310.06	5,238.90	5,238.90	5,238.90	—
小计 (万元)	42.55	42.55	51.72	51.72	51.72	51.72	62.87	62.87	62.87	784.93
4. 财政补贴收入 (万元)	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	24,700.00
收入合计 (万元)	10,680.64	11,147.54	11,646.96	12,161.72	12,702.22	13,269.75	13,876.80	14,502.49	15,159.48	197,766.44

2、项目成本及税金预测

(1) 运营成本及费用预测

序号	项目名称	说明
1	医疗人员成本费用	根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》结合《安庆市 2023 年统计年鉴》2022 年卫生和社会工作人均工资标准, 预计 2026 年人均人员成本为 14.80 万元/年, 以此为基础, 按每年 5.00% 增长率预计桐城市普惠托育服务中心项目运营期每年的人均人员成本支出; 根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》, 桐城市普惠托育服务中心项目按照病床数与医护人员 1:1.15 配备, 建成后计划配备 173.00 名卫计人员 (项目建成后新增 150 个床位)。
2	药品费	根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》结合桐城市妇幼保健院近几年卫生健康财务年报, 预计桐城市普惠托育服务中心项目运营期药品费占桐城市普惠托育服务中心项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的 15.00%。
3	卫生材料费	根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》结合桐城市妇幼保健院近几年卫生健康财务年报, 预计桐城市普惠托育服务中心项目运营期卫生材料费占桐城市普惠托育服务中心项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的 23.00%。
4	管理费用及其他费用	根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》结合桐城市妇幼保健院近几年卫生健康财务年报, 预计桐城市普惠托育服务中心项目运营期管理费用及其他费用占桐城市普惠托育服务中心项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的 26.00%。
5	财政基本补助收入抵减	根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》结合桐城市妇幼保健院近几年卫生健康财务年报, 预计桐城市普惠托育服务中心项目运营期每年的财政补助收入占桐城市普惠托育服务中心项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的 15.00% (用于抵减运营期成本费用)。
6	托育成本	根据《桐城市普惠托育服务中心项目可行性研究报告》结合市场托育成本数据, 项目建成后托育成本按照托育收入的 85% 计算。

(2) 发行费用成本

债券发行成本按照发行债券金额 1.1‰ 计算, 本次发行成本费用为 19.80 万元, 为 2023 年发行专项债券 2,000.00 万元及 2025 年发行专项债券 16,000.00 万元的发行费用。

(3) 财务费用

本项目拟发行债券期限为 20 年，每半年支付一次利息，债券存续期内应支付利息 10,808.00 万元。

项目自 2026 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2025 年上半年发行，2045 年上半年偿还本

金，2045 年暂不考虑收益，设定运营期为 19 年，项目运营期成本费用预测如下：

金额单位：人民币万元

项目类型/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1. 医疗人员成本费用										
人员成本（万元）	14.80	15.54	16.32	17.13	17.99	18.89	19.83	20.83	21.87	22.96
人员数量（人）	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00
小计	2,560.40	2,688.42	2,822.84	2,963.98	3,112.18	3,267.79	3,431.18	3,602.74	3,782.88	3,972.02
2. 药品费	633.62	760.35	898.16	995.46	1,045.23	1,097.50	1,152.37	1,209.99	1,270.49	1,334.01
3. 卫生材料费	971.55	1,165.87	1,377.18	1,526.37	1,602.69	1,682.83	1,766.97	1,855.32	1,948.08	2,045.49
4. 管理费用及其他费用	1,098.28	1,317.93	1,556.81	1,725.46	1,811.74	1,902.33	1,997.44	2,097.31	2,202.18	2,312.29
5. 财政基本补助收入抵减	633.62	760.35	898.16	995.46	1,045.23	1,097.50	1,152.37	1,209.99	1,270.49	1,334.01
6. 托育成本	12.24	15.30	18.36	21.42	29.76	29.76	29.76	29.76	36.17	36.17
运营成本费用合计	4,642.47	5,187.52	5,775.19	6,237.23	6,556.37	6,882.71	7,225.35	7,585.13	7,969.31	8,365.97

（续上表）

项目类型/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
1. 医疗人员成本费用										
人员成本（万元）	24.11	25.31	26.58	27.91	29.30	30.77	32.31	33.92	35.62	—
人员数量（人）	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	173.00	—
小计	4,170.62	4,379.15	4,598.11	4,828.02	5,069.42	5,322.89	5,589.03	5,868.48	6,161.91	78,192.06
2. 药品费	1,400.71	1,470.75	1,544.29	1,621.50	1,702.58	1,787.70	1,877.09	1,970.94	2,069.49	25,842.23
3. 卫生材料费	2,147.76	2,255.15	2,367.91	2,486.30	2,610.62	2,741.15	2,878.20	3,022.11	3,173.22	39,624.77
4. 管理费用及其他费用	2,427.90	2,549.30	2,676.76	2,810.60	2,951.13	3,098.69	3,253.62	3,416.30	3,587.12	44,793.19

5. 财政基本补助收入抵减	1,400.71	1,470.75	1,544.29	1,621.50	1,702.58	1,787.70	1,877.09	1,970.94	2,069.49	25,842.23
6. 托育成本	36.17	36.17	43.96	43.96	43.96	43.96	53.44	53.44	53.44	667.20
运营成本费用合计	8,782.45	9,219.77	9,686.74	10,168.88	10,675.13	11,206.69	11,774.29	12,360.33	12,975.69	163,277.22

3、项目净收益的预测

项目收入扣除相关成本（不含本期债券利息费用）后，为项目收益，可以用以偿还融资的本息。收益及成本费用预测情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	运营期收入	运营期成本	发行成本费用	项目收益
2023 年	—	—	2.20	-2.20
2024 年	—	—	—	—
2025 年	—	—	17.60	-17.60
2026 年	5538.55	4642.47	—	896.08
2027 年	6386.98	5187.52	—	1199.46
2028 年	7309.33	5775.19	—	1534.14
2029 年	7961.6	6237.23	—	1724.37
2030 年	8303.23	6556.37	—	1746.86
2031 年	8651.64	6882.71	—	1768.93
2032 年	9017.48	7225.35	—	1792.13
2033 年	9401.6	7585.13	—	1816.47
2034 年	9812.47	7969.31	—	1843.16
2035 年	10235.96	8365.97	—	1869.99
2036 年	10680.64	8782.45	—	1898.19
2037 年	11147.54	9219.77	—	1927.77
2038 年	11646.96	9686.74	—	1960.22
2039 年	12161.72	10168.88	—	1992.84
2040 年	12702.22	10675.13	—	2027.09
2041 年	13269.75	11206.69	—	2063.06
2042 年	13876.8	11774.29	—	2102.51
2043 年	14502.49	12360.33	—	2142.16
2044 年	15159.48	12975.69	—	2183.79
合计	197,766.44	163,277.22	19.80	34,469.42

4、平衡方案现金流量测算表

金额单位：人民币万元

项 目	2022-2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	—	5,538.55	6,386.98	7,309.33	7,961.60	8,303.23	8,651.64
经营活动流出小计	—	4,642.47	5,187.52	5,775.19	6,237.23	6,556.37	6,882.71
经营活动净流量	—	896.08	1,199.46	1,534.14	1,724.37	1,746.86	1,768.93
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	28,920.00	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	-28,920.00	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	30,000.00	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	372.60	524.40	524.40	524.40	524.40	524.40	524.40
筹资活动净流量	29,627.40	-524.40	-524.40	-524.40	-524.40	-524.40	-524.40
四、现金及现金等价物年增加额	707.40	371.68	675.06	1,009.74	1,199.97	1,222.46	1,244.53
五、年初现金结余	—	707.40	1,079.08	1,754.14	2,763.88	3,963.85	5,186.31
六、期末资金	707.40	1,079.08	1,754.14	2,763.88	3,963.85	5,186.31	6,430.84

(续上表)

项 目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	9,017.48	9,401.60	9,812.47	10,235.96	10,680.64	11,147.54	11,646.96
经营活动流出小计	7,225.35	7,585.13	7,969.31	8,365.97	8,782.45	9,219.77	9,686.74
经营活动净流量	1,792.13	1,816.47	1,843.16	1,869.99	1,898.19	1,927.77	1,960.22
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	—	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	524.40	524.40	524.40	524.40	524.40	524.40	524.40
筹资活动净流量	-524.40	-524.40	-524.40	-524.40	-524.40	-524.40	-524.40
四、现金及现金等价物年增加额	1,267.73	1,292.07	1,318.76	1,345.59	1,373.79	1,403.37	1,435.82
五、年初现金结余	6,430.84	7,698.57	8,990.64	10,309.40	11,654.99	13,028.78	14,432.15

六、期末资金	7,698.57	8,990.64	10,309.40	11,654.99	13,028.78	14,432.15	15,867.97
--------	----------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(续上表)

项 目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	12,161.72	12,702.22	13,269.75	13,876.80	14,502.49	15,159.48	—
经营活动流出小计	10,168.88	10,675.13	11,206.69	11,774.29	12,360.33	12,975.69	—
经营活动净流量	1,992.84	2,027.09	2,063.06	2,102.51	2,142.16	2,183.79	—
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	—	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	524.40	524.40	524.40	524.40	2,524.40	464.00	16,232.00
筹资活动净流量	-524.40	-524.40	-524.40	-524.40	-2,524.40	-464.00	-16,232.00
四、现金及现金等价物年增加额	1,468.44	1,502.69	1,538.66	1,578.11	-382.24	1,719.79	-16,232.00
五、年初现金结余	15,867.97	17,336.41	18,839.10	20,377.76	21,955.87	21,573.63	23,293.42
六、期末资金	17,336.41	18,839.10	20,377.76	21,955.87	21,573.63	23,293.42	7,061.42

根据测算，以预计床位单价、门诊单价、托位单价及人员成本增速为预测增速 5.00% 测算，报告预测期项目累计净现金流量大于 0，能够实现自求平衡。根据桐城市卫生健康委员会《桐城市普惠托育服务中心项目专项债券实施方案》，如报告预测期内个别年度出现净现金流量为负值的情形，由项目单位对于项目资金缺口予以调剂。

5、现金流覆盖还本付息的测算

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，本项目相关收益及本息覆盖具体情况如下：

(1) 预计实现项目运营期收益的 100% 情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营 期净收益
2023 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2024 年	—	60.40	60.40	—	—	—	—
2025 年	—	292.40	292.40	—	—	17.60	-17.60
2026 年	—	524.40	524.40	5,538.55	4,642.47	—	896.08
2027 年	—	524.40	524.40	6,386.98	5,187.52	—	1,199.46
2028 年	—	524.40	524.40	7,309.33	5,775.19	—	1,534.14
2029 年	—	524.40	524.40	7,961.60	6,237.23	—	1,724.37
2030 年	—	524.40	524.40	8,303.23	6,556.37	—	1,746.86
2031 年	—	524.40	524.40	8,651.64	6,882.71	—	1,768.93
2032 年	—	524.40	524.40	9,017.48	7,225.35	—	1,792.13
2033 年	—	524.40	524.40	9,401.60	7,585.13	—	1,816.47
2034 年	—	524.40	524.40	9,812.47	7,969.31	—	1,843.16
2035 年	—	524.40	524.40	10,235.96	8,365.97	—	1,869.99
2036 年	—	524.40	524.40	10,680.64	8,782.45	—	1,898.19
2037 年	—	524.40	524.40	11,147.54	9,219.77	—	1,927.77
2038 年	—	524.40	524.40	11,646.96	9,686.74	—	1,960.22
2039 年	—	524.40	524.40	12,161.72	10,168.88	—	1,992.84
2040 年	—	524.40	524.40	12,702.22	10,675.13	—	2,027.09
2041 年	—	524.40	524.40	13,269.75	11,206.69	—	2,063.06
2042 年	—	524.40	524.40	13,876.80	11,774.29	—	2,102.51
2043 年	2,000.00	524.40	2,524.40	14,502.49	12,360.33	—	2,142.16
2044 年	—	464.00	464.00	15,159.48	12,975.69	—	2,183.79
2045 年	16,000.00	232.00	16,232.00	—	—	—	—
合计	18,000.00	10,488.00	28,488.00	197,766.44	163,277.22	19.80	34,469.42
本息覆盖倍数						1.21	

(2) 预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营 期净收益
2023 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2024 年	—	60.40	60.40	—	—	—	—
2025 年	—	292.40	292.40	—	—	17.60	-17.60
2026 年	—	524.40	524.40	5,261.62	4,410.35	—	851.27
2027 年	—	524.40	524.40	6,067.63	4,928.14	—	1,139.49
2028 年	—	524.40	524.40	6,943.86	5,486.43	—	1,457.43
2029 年	—	524.40	524.40	7,563.52	5,925.37	—	1,638.15
2030 年	—	524.40	524.40	7,888.07	6,228.55	—	1,659.52
2031 年	—	524.40	524.40	8,219.06	6,538.57	—	1,680.49
2032 年	—	524.40	524.40	8,566.61	6,864.08	—	1,702.53
2033 年	—	524.40	524.40	8,931.52	7,205.87	—	1,725.65
2034 年	—	524.40	524.40	9,321.85	7,570.84	—	1,751.01
2035 年	—	524.40	524.40	9,724.16	7,947.67	—	1,776.49
2036 年	—	524.40	524.40	10,146.61	8,343.33	—	1,803.28
2037 年	—	524.40	524.40	10,590.16	8,758.78	—	1,831.38
2038 年	—	524.40	524.40	11,064.61	9,202.40	—	1,862.21
2039 年	—	524.40	524.40	11,553.63	9,660.44	—	1,893.19
2040 年	—	524.40	524.40	12,067.11	10,141.37	—	1,925.74
2041 年	—	524.40	524.40	12,606.26	10,646.36	—	1,959.90
2042 年	—	524.40	524.40	13,182.96	11,185.58	—	1,997.38
2043 年	2,000.00	524.40	2,524.40	13,777.37	11,742.31	—	2,035.06
2044 年	—	464.00	464.00	14,401.51	12,326.91	—	2,074.60
2045 年	16,000.00	232.00	16,232.00	—	—	—	—
合计	18,000.00	10,488.00	28,488.00	187,878.12	155,113.35	19.80	32,744.97
本息覆盖倍数						1.15	

(3) 预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算，项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付	项目收益
----	--------	------

	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营 期净收益
2023 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2024 年	—	60.40	60.40	—	—	—	—
2025 年	—	292.40	292.40	—	—	17.60	-17.60
2026 年	—	524.40	524.40	4,984.70	4,178.22	—	806.48
2027 年	—	524.40	524.40	5,748.28	4,668.77	—	1,079.51
2028 年	—	524.40	524.40	6,578.40	5,197.67	—	1,380.73
2029 年	—	524.40	524.40	7,165.44	5,613.51	—	1,551.93
2030 年	—	524.40	524.40	7,472.91	5,900.73	—	1,572.18
2031 年	—	524.40	524.40	7,786.48	6,194.44	—	1,592.04
2032 年	—	524.40	524.40	8,115.73	6,502.82	—	1,612.91
2033 年	—	524.40	524.40	8,461.44	6,826.62	—	1,634.82
2034 年	—	524.40	524.40	8,831.22	7,172.38	—	1,658.84
2035 年	—	524.40	524.40	9,212.36	7,529.37	—	1,682.99
2036 年	—	524.40	524.40	9,612.58	7,904.21	—	1,708.37
2037 年	—	524.40	524.40	10,032.79	8,297.79	—	1,735.00
2038 年	—	524.40	524.40	10,482.26	8,718.07	—	1,764.19
2039 年	—	524.40	524.40	10,945.55	9,151.99	—	1,793.56
2040 年	—	524.40	524.40	11,432.00	9,607.62	—	1,824.38
2041 年	—	524.40	524.40	11,942.78	10,086.02	—	1,856.76
2042 年	—	524.40	524.40	12,489.12	10,596.86	—	1,892.26
2043 年	2,000.00	524.40	2,524.40	13,052.24	11,124.30	—	1,927.94
2044 年	—	464.00	464.00	13,643.53	11,678.12	—	1,965.41
2045 年	16,000.00	232.00	16,232.00	—	—	—	—
合计	18,000.00	10,488.00	28,488.00	177,989.81	146,949.51	19.80	31,020.50
本息覆盖倍数						1.09	

刘剑辉 (注册会计师证书)



姓名 Full name 刘剑辉
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1977-11-17
工作单位 Working unit 中审华会计师事务所
身份证号码 Identity card No. 340104197711171510



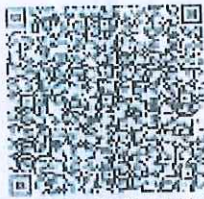
年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘剑辉

会员编号 340101350018



刘剑辉 340101350018

证书编号: 340101350018
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2001-11-20
Date of Issuance

最后年检时间
2024年07月

年检结果
年检通过

历年记录

2023年
2023-09-19
2022年
2022-07-22
2014年
2014-03-28

通过

通过

通过

龚敏 (注册会计师证书)



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 龚敏
性别: 女
出生日期: 1989-05-01
工作单位: 中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号: 340121198905014303
Identity card No.





年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

龚敏

会员编号 120100114890

最后年检时间: 2024年06月

年检结果: 年检通过

历年记录

2023年	2023-09-19	通过
2022年	2022-07-20	通过



龚敏 120100114890

证书编号: 120100114890

No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2019年04月24日

Date of Issuance



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。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91340104083691213C(1-1)

名称 中审会计师事务所(特殊普通合伙) 安徽分所

类型 非公司私营企业

负责人 刘剑辉

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；法律、法规规定的其他业务（以上范围内国家有专营专项规定的按国家规定办理）。

成立日期 2013年11月28日

营业期限 2013年11月28日至2033年11月27日

营业场所 安徽省合肥市政务区潜山路188号蔚蓝商务港F座608-609

登记机关



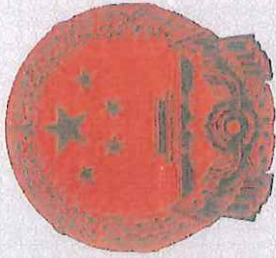
2019年 08月 20日

国家市场监督管理总局监制

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示

http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址：



会计师事务所分所 执业证书



名称：中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
安徽分所

负责人：刘剑辉

经营场所：安徽省合肥市政务区潜山路188号
蔚蓝商务港F座608-609

分所执业证书编号：120100113401

批准执业文号：财会〔2013〕1641号

批准执业日期：2013-10-17

证书序号：5003414

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》。

发证机关：安徽省财政厅
二〇一九年九月十三日

中华人民共和国财政部制