

舒城县中医院传染病院区项目
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【2024】0049 号

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)



舒城县中医院传染病院区项目 专项债券项目收益与融资自求平衡 专项评价报告

我们接受委托，对舒城县卫生健康委员会的舒城县中医院传染病院区项目专项债券（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舒城县中医院传染病院区项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的舒城县中医院传染病院区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。

总体评价结果如下：

一、债券应付本息情况

舒城县中医院传染病院区项目本次拟发行专项债券 20,000.00 万元，分三年发行，其中：2024 年下半年发行金额为 500.00 万元（已发行债券利率为 2.26%），2025 年拟发行金额为 4,800.00 万元（其中本批次拟发行 1,000.00 万元，假设融资利率 3.20%），2026 年下半年拟发行金额为 14,700.00 万元（假设融资利率 3.20%），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
2024 年	—	500.00	—	500.00	2.26%	—
2025 年	500.00	4,800.00	—	5,300.00	2.26%/3.2%	88.10
2026 年	5,300.00	14,700.00	—	20,000.00	2.26%/3.2%	164.90
2027 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2028 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2029 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2030 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2031 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2032 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2033 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2034 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2035 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30

2036 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2037 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2038 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2039 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2040 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2041 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2042 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2043 年	20,000.00	—	—	20,000.00	2.26%/3.2%	635.30
2044 年	20,000.00	—	500.00	19,500.00	2.26%/3.2%	635.30
2045 年	19,500.00	—	4,800.00	14,700.00	3.20%	547.20
2046 年	14,700.00	—	14,700.00	—	3.20%	470.40
合 计	20,000.00	20,000.00	—	—	—	12,706.00

本期债券还本付息总额为 32,706.00 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舒城县中医院传染

病院区项目经营实现。根据六安市近几年 GDP 增速，此次预测按照 6.50% 作为合理增速计算床位单价、门诊单价、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 2022 年 5 月至 2026 年 6 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 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，设定运营期为 19 年零 6 个月，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

运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益	备注
287,485.41	246,472.46	22.00	40,990.95	预计实现项目运营期收益的 100% 情况下测算
273,111.15	234,148.82		38,940.33	预计实现项目运营期收益的 95% 情况下测算
258,736.86	221,825.22		36,889.64	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、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			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	0.55	-0.55
2025 年	—	88.10	88.10	—	—	5.28	-5.28
2026 年	—	164.90	164.90	—	—	16.17	-16.17
2027 年	—	635.30	635.30	5,754.89	5,509.70	—	245.19
2028 年	—	635.30	635.30	6,895.83	6,244.37	—	651.46

2029 年	—	635.30	635.30	8,165.21	7,051.59	—	1,113.62
2030 年	—	635.30	635.30	9,574.92	7,936.71	—	1,638.21
2031 年	—	635.30	635.30	10,531.79	8,632.81	—	1,898.98
2032 年	—	635.30	635.30	11,148.18	9,193.39	—	1,954.79
2033 年	—	635.30	635.30	11,347.82	9,584.11	—	1,763.71
2034 年	—	635.30	635.30	12,017.18	10,206.89	—	1,810.29
2035 年	—	635.30	635.30	12,730.05	10,869.88	—	1,860.17
2036 年	—	635.30	635.30	13,489.31	11,577.34	—	1,911.97
2037 年	—	635.30	635.30	15,033.87	12,661.79	—	2,372.08
2038 年	—	635.30	635.30	15,942.78	13,483.81	—	2,458.97
2039 年	—	635.30	635.30	16,910.76	14,358.94	—	2,551.82
2040 年	—	635.30	635.30	17,941.71	15,291.91	—	2,649.80
2041 年	—	635.30	635.30	19,039.69	16,284.56	—	2,755.13
2042 年	—	635.30	635.30	20,209.08	17,341.79	—	2,867.29
2043 年	—	635.30	635.30	21,454.46	18,468.60	—	2,985.86
2044 年	500.00	635.30	1,135.30	22,780.80	19,670.20	—	3,110.60
2045 年	4,800.00	547.20	5,347.20	24,193.27	20,948.92	—	3,244.35
2046 年	14,700.00	470.40	15,170.40	12,323.81	11,155.15	—	1,168.66
合计	20,000.00	12,706.00	32,706.00	287,485.41	246,472.46	22.00	40,990.95
本息覆盖倍数				1.25			

(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			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	0.55	-0.55
2025 年	—	88.10	88.10	—	—	5.28	-5.28
2026 年	—	164.90	164.90	—	—	16.17	-16.17
2027 年	—	635.30	635.30	5,467.15	5,234.22	—	232.93
2028 年	—	635.30	635.30	6,551.04	5,932.15	—	618.89
2029 年	—	635.30	635.30	7,756.95	6,699.01	—	1,057.94

2030 年	—	635.30	635.30	9,096.17	7,539.87	—	1,556.30
2031 年	—	635.30	635.30	10,005.20	8,201.17	—	1,804.03
2032 年	—	635.30	635.30	10,590.77	8,733.72	—	1,857.05
2033 年	—	635.30	635.30	10,780.43	9,104.90	—	1,675.53
2034 年	—	635.30	635.30	11,416.32	9,696.55	—	1,719.77
2035 年	—	635.30	635.30	12,093.55	10,326.39	—	1,767.16
2036 年	—	635.30	635.30	12,814.84	10,998.47	—	1,816.37
2037 年	—	635.30	635.30	14,282.18	12,028.70	—	2,253.48
2038 年	—	635.30	635.30	15,145.64	12,809.62	—	2,336.02
2039 年	—	635.30	635.30	16,065.22	13,640.99	—	2,424.23
2040 年	—	635.30	635.30	17,044.62	14,527.31	—	2,517.31
2041 年	—	635.30	635.30	18,087.71	15,470.33	—	2,617.38
2042 年	—	635.30	635.30	19,198.63	16,474.70	—	2,723.93
2043 年	—	635.30	635.30	20,381.74	17,545.17	—	2,836.57
2044 年	500.00	635.30	1,135.30	21,641.76	18,686.69	—	2,955.07
2045 年	4,800.00	547.20	5,347.20	22,983.61	19,901.47	—	3,082.14
2046 年	14,700.00	470.40	15,170.40	11,707.62	10,597.39	—	1,110.23
合计	20,000.00	12,706.00	32,706.00	273,111.15	234,148.82	22.00	38,940.33
本息覆盖倍数				1.19			

(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			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	0.55	-0.55
2025 年	—	88.10	88.10	—	—	5.28	-5.28
2026 年	—	164.90	164.90	—	—	16.17	-16.17
2027 年	—	635.30	635.30	5,179.40	4,958.73	—	220.67
2028 年	—	635.30	635.30	6,206.25	5,619.93	—	586.32
2029 年	—	635.30	635.30	7,348.69	6,346.43	—	1,002.26
2030 年	—	635.30	635.30	8,617.43	7,143.04	—	1,474.39

2031 年	—	635.30	635.30	9,478.61	7,769.53	—	1,709.08
2032 年	—	635.30	635.30	10,033.36	8,274.05	—	1,759.31
2033 年	—	635.30	635.30	10,213.04	8,625.70	—	1,587.34
2034 年	—	635.30	635.30	10,815.46	9,186.20	—	1,629.26
2035 年	—	635.30	635.30	11,457.05	9,782.89	—	1,674.16
2036 年	—	635.30	635.30	12,140.38	10,419.61	—	1,720.77
2037 年	—	635.30	635.30	13,530.48	11,395.61	—	2,134.87
2038 年	—	635.30	635.30	14,348.50	12,135.43	—	2,213.07
2039 年	—	635.30	635.30	15,219.68	12,923.05	—	2,296.63
2040 年	—	635.30	635.30	16,147.54	13,762.72	—	2,384.82
2041 年	—	635.30	635.30	17,135.72	14,656.10	—	2,479.62
2042 年	—	635.30	635.30	18,188.17	15,607.61	—	2,580.56
2043 年	—	635.30	635.30	19,309.01	16,621.74	—	2,687.27
2044 年	500.00	635.30	1,135.30	20,502.72	17,703.18	—	2,799.54
2045 年	4,800.00	547.20	5,347.20	21,773.94	18,854.03	—	2,919.91
2046 年	14,700.00	470.40	15,170.40	11,091.43	10,039.64	—	1,051.79
合计	20,000.00	12,706.00	32,706.00	258,736.86	221,825.22	22.00	36,889.64
本息覆盖倍数				1.13			

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 合肥

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二四年十二月二十五日



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，以舒城县中医院传染病院区项目为基础，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舒城县中医院传染病院区项目经营实现。根据六安市近几年 GDP 增速，此次预测按照 6.50%作为合理增速计算床位单价、门诊单价、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：舒城县中医院

项目单位：舒城县舒兴资产运营管理有限公司

项目主管单位：舒城县卫生健康委员会

（二）项目概况

1、项目位置

本项目位于舒城县经济开发区桃溪西路以北、丰盛支路以南、陶因路以东、华盖路以西（舒城县中医院新院区内东侧预留地块）。

2、建设内容及规模

本项目建设内容主要包括急诊部、门诊部、住院部、医技部门、保障系统部门、行政管理和院内生活部门等，安装工程及室外道路广场、绿化、水、电、气等附属设施工程。具体内容如下：

（1）新建一幢 11 层传染病区楼，主要设置有急诊科科室，肛肠门诊、传染病门诊、HIV 感染门诊、呼吸内科、儿科、消化内科、皮肤科、普外科、泌尿外科、胸外科、骨伤科等门诊科室，影像科、检验科、超声科、心电图室等功能科室，手术室、血透室、病房、收费结算窗口、药房等科室及住院区域，以及行政办公区域；

（2）新建一座发热门诊楼，主要建设门诊、诊室、临床影像中心、临床检验中心、病房、防护用品仓库、治疗室、观察室、核酸检测实验室、设备用房等；

(3) 建设地下建筑一层，用于人防急救医院、消防泵房以及停车场使用；

(4) 建设高压氧舱建筑单体，用于高压氧舱专用医疗设备使用；

(5) 建设医疗废弃物站一座，用于暂存医疗废弃物；

(6) 配套室外道路铺装、景观绿化、照明等附属工程。

本项目总建筑面积 30,367.44 m²，其中：

(1) 传染病区楼建筑面积 22,000m²；

(2) 发热门诊楼建筑面积 3,667.44m²；

(3) 地下建筑面积 4,000m²（含 2,500m²人防急救医院）；

(4) 高压氧舱建筑单体建筑面积 600m²；

(5) 医疗废弃物站建筑面积 100m²；

(6) 项目建成后，作为相对独立的传染病院区，根据平战结合要求，平时拟设置床位 256 张，战时可转换床位 80 张。

3、项目建设工期

本项目建设时间约为 2022 年 5 月至 2026 年 6 月。

4、投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资约为 37,500.00 万元，其中工程费用为 32,452.21 万元，其他费用为 2,162.08 万元，基本预备费为 1,730.71 万元，建设期利息 1,155.00 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	37,500.00	100.00%

1.1	工程费用	32,452.21	86.53%
1.2	其他费用	2,162.08	5.77%
1.3	基本预备费	1,730.71	4.62%
1.4	建设期利息	1,155.00	3.08%

根据舒城县中医院《舒城县中医院传染病院区项目专项债券实施方案》，项目资金来源如下：项目资本金为 17,500.00 万元（约占项目建设总投资的 46.67%），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 20,000.00 万元（约占项目总投资的 53.33%）。专项债券分三年发行，其中：2024 年下半年发行金额为 500.00 万元（已发行债券利率为 2.26%），2025 年拟发行金额为 4,800.00 万元（其中本批次拟发行 1,000.00 万元，假设融资利率 3.20%），2026 年下半年拟发行金额为 14,700.00 万元（假设融资利率 3.20%），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、财政补贴收入。

（2）各类经营收入预测

①住院收入：项目建成后预计设置床位约 256.00 张。预计 2027 年床位使用率 60.00%，2028 年床位使用率 70.00%，2029 年床位使用率 80.00%，2030-2036 年床位使用率 90.00%，2037-2046 年床位使用率 95.00%。结合舒城县中医院近几年历史数据，预计 2027 年每天每

床次收入为 670 元，以此为基础，按每年 6.50% 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《舒城县中医院传染病院区项目可行性研究报告》结合舒城县中医院近几年历史数据（舒城县中医院日门急诊量与规划床位数比值为 1.7:1），预计舒城县中医院传染病院区项目日门急诊量与规划床位数比值为 1:1，舒城县中医院传染病院区项目拟设置床位数为 256 张，预计项目建成后年门诊人次能够达到约 9.3 万人次；预计 2027 年门诊人次可达到年门诊人次的 60%，2028 年门诊人次可达到年门诊人次的 70%，2029 年门诊人次可达到年门诊人次的 80%，2030 年-2036 年门诊人次可达到年门诊人次的 90%，2037 年-2046 年门诊人次可达到年门诊人次的 95%。结合舒城县中医院近几年历史数据，预计 2027 年每人每次门诊费用为 170 元，以此为基础，按每年 6.50% 增长率预测项目建成后运营期内门诊收入。

③财政补贴收入：根据舒城县财政局出具的《关于舒城县中医院传染病院区项目专项债券发行中财政补贴资金的说明》结合《舒城县中医院传染病院区项目专项债券实施方案》，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 2027 年-2045 年每年再收到不少于 1,050 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 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年下半年发行，2046 年下半年偿还本金，2046 年仅考虑 6 个月收益，设定运营期为 19 年零 6 个月，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	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1. 住院收入										
床位数（张）	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00
病床使用率	60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
单价	670.00	713.55	759.93	809.33	861.94	917.97	977.64	1,041.19	1,108.87	1,180.95
住院收入小计	3,756.29	4,667.19	5,680.63	6,806.14	7,651.27	8,148.64	8,221.56	8,755.99	9,325.15	9,931.32
2. 门诊收入										
年门诊人次（万人次）	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30
使用率	60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
人均门诊费用	170.00	181.05	192.82	205.35	218.70	232.92	248.06	264.18	281.35	299.64
门诊收入小计	948.60	1,178.64	1,434.58	1,718.78	1,830.52	1,949.54	2,076.26	2,211.19	2,354.90	2,507.99
3. 财政补贴收入	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
收入合计	5,754.89	6,895.83	8,165.21	9,574.92	10,531.79	11,148.18	11,347.82	12,017.18	12,730.05	13,489.31

(续上表)

项目类型/年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1. 住院收入											
床位数（张）	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	—
病床使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—

单价	1,257.71	1,339.46	1,426.52	1,519.24	1,617.99	1,723.16	1,835.17	1,954.46	2,081.50	2,216.80	—
住院收入小计	11,164.44	11,890.12	12,662.93	13,485.99	14,362.57	15,296.15	16,290.44	17,349.35	18,477.06	9,839.05	213,762.28
2. 门诊收入											
年门诊人次 (万人次)	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	—
使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
人均门诊费用	319.12	339.86	361.95	385.48	410.54	437.23	465.65	495.92	528.15	562.48	—
门诊收入小计	2,819.43	3,002.66	3,197.83	3,405.72	3,627.12	3,862.93	4,114.02	4,381.45	4,666.21	2,484.76	53,773.13
3. 财政补贴收入	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	—	19,950.00
收入合计	15,033.87	15,942.78	16,910.76	17,941.71	19,039.69	20,209.08	21,454.46	22,780.80	24,193.27	12,323.81	287,485.41

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《舒城县中医院传染病院区项目可行性研究报告》结合舒城县中医院近几年卫生健康财务年报，预计2027年医疗人员人均成本为11.5万元/年，以此为基础，按每年6.50%预计舒城县中医院传染病院区项目运营期内每年的人均人员成本支出；根据《舒城县中医院传染病院区项目可行性研究报告》，舒城县中医院传染病院区项目按照病床数与医护人员1:1.15配备，建成后计划配备295.00名卫计人员（项目建成后新增256个床位）。
2	药品费	根据《舒城县中医院传染病院区项目可行性研究报告》结合舒城县中医院近四年卫生健康财务年报，预计舒城县中医院传染病院区项目运营期药品费占舒城县中医院传染病院区项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的34.00%。
3	卫生材料费	根据《舒城县中医院传染病院区项目可行性研究报告》结合舒城县中医院近四年卫生健康财务年报，预计舒城县中医院传染病院区项目运营期卫生材料费占舒城县中医院传染病院区项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的13.00%。
4	其他费用	根据《舒城县中医院传染病院区项目可行性研究报告》结合舒城县中医院近四年卫生健康财务年报，预计舒城县中医院传染病院区项目运营期其他费用占舒城县中医院传染病院区项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的20.00%。
5	财政基本补助收入抵减	根据《舒城县中医院传染病院区项目可行性研究报告》结合舒城县中医院近四年卫生健康财务年报，预计舒城县中医院传染病院区项目运营期每年的财政基本补助收入占舒城县中医院传染病院区项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的12.00%（用于抵减运营期成本费用）。
6	上级补助收入抵减	根据《舒城县中医院传染病院区项目可行性研究报告》结合舒城县中医院近四年卫生健康财务年报，预计舒城县中医院传染病院区项目运营期每年的上级补助收入占舒城县中医院传染病院区项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的2.00%（用于抵减运营期成本费用）。
7	其他收入抵减	根据《舒城县中医院传染病院区项目可行性研究报告》结合舒城县中医院近四年卫生健康财务年报，预计舒城县中医院传染病院区项目运营期每年的其他收入占舒城县中医院传染病院区项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的8.00%（用于抵减运营期成本费用）。

(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 22.00 万元，为 2024 年发行专项债券 500.00 万元、2025 年发行专项债券 4,800.00 万元、2026 年发行专项债券 14,700.00 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 12,706.00 万元。

项目自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年下半年发行，2046 年下半年偿还本金，2046 年仅考虑 6 个月收益，设定运营期为 19 年零 6 个月，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	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、运营成本费用											
1. 医疗人员成本费用											
人员成本（万元/人）	11.50	12.25	13.05	13.90	14.80	15.76	16.78	17.87	19.03	20.27	21.59
人员数量（人）	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00
小计	3,392.50	3,613.75	3,849.75	4,100.50	4,366.00	4,649.20	4,950.10	5,271.65	5,613.85	5,979.65	6,369.05
2. 药品费	1,599.66	1,987.58	2,419.17	2,898.47	3,223.81	3,433.38	3,501.26	3,728.84	3,971.22	4,229.37	4,754.52
3. 卫生材料费	611.64	759.96	924.98	1,108.24	1,232.63	1,312.76	1,338.72	1,425.73	1,518.41	1,617.11	1,817.90
4. 其他费用	940.98	1,169.17	1,423.04	1,704.98	1,896.36	2,019.64	2,059.56	2,193.44	2,336.01	2,487.86	2,796.77
5. 财政基本补助收入抵减	564.59	701.50	853.83	1,022.99	1,137.81	1,211.78	1,235.74	1,316.06	1,401.61	1,492.72	1,678.06
6. 上级补助收入抵减	94.10	116.92	142.30	170.50	189.64	201.96	205.96	219.34	233.60	248.79	279.68
7. 其他收入抵减	376.39	467.67	569.22	681.99	758.54	807.85	823.83	877.37	934.40	995.14	1,118.71
运营成本费用合计	5,509.70	6,244.37	7,051.59	7,936.71	8,632.81	9,193.39	9,584.11	10,206.89	10,869.88	11,577.34	12,661.79

（续上表）

项目类型/年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
一、运营成本费用										
1. 医疗人员成本费用										
人员成本（万元/人）	22.99	24.48	26.07	27.76	29.56	31.48	33.53	35.71	38.03	—
人员数量（人）	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	—
小计	6,782.05	7,221.60	7,690.65	8,189.20	8,720.20	9,286.60	9,891.35	10,534.45	5,609.43	126,081.53

2. 药品费	5,063.55	5,392.66	5,743.18	6,116.49	6,514.09	6,937.52	7,388.47	7,868.71	4,190.10	90,962.05
3. 卫生材料费	1,936.06	2,061.90	2,195.92	2,338.66	2,490.68	2,652.58	2,825.00	3,008.63	1,602.10	34,779.61
4. 其他费用	2,978.56	3,172.15	3,378.34	3,597.94	3,831.82	4,080.89	4,346.16	4,628.65	2,464.76	53,507.08
5. 财政基本补助收入抵减	1,787.13	1,903.29	2,027.01	2,158.76	2,299.09	2,448.54	2,607.70	2,777.19	1,478.86	32,104.26
6. 上级补助收入抵减	297.86	317.22	337.83	359.79	383.18	408.09	434.62	462.87	246.48	5,350.73
7. 其他收入抵减	1,191.42	1,268.86	1,351.34	1,439.18	1,532.73	1,632.36	1,738.46	1,851.46	985.90	21,402.82
运营成本费用合计	13,483.81	14,358.94	15,291.91	16,284.56	17,341.79	18,468.60	19,670.20	20,948.92	11,155.15	246,472.46

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。项目收益预测如下：

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
2024 年	—	—	0.55	-0.55
2025 年	—	—	5.28	-5.28
2026 年	—	—	16.17	-16.17
2027 年	5,754.89	5,509.70	—	245.19
2028 年	6,895.83	6,244.37	—	651.46
2029 年	8,165.21	7,051.59	—	1,113.62
2030 年	9,574.92	7,936.71	—	1,638.21
2031 年	10,531.79	8,632.81	—	1,898.98
2032 年	11,148.18	9,193.39	—	1,954.79
2033 年	11,347.82	9,584.11	—	1,763.71
2034 年	12,017.18	10,206.89	—	1,810.29
2035 年	12,730.05	10,869.88	—	1,860.17
2036 年	13,489.31	11,577.34	—	1,911.97
2037 年	15,033.87	12,661.79	—	2,372.08
2038 年	15,942.78	13,483.81	—	2,458.97
2039 年	16,910.76	14,358.94	—	2,551.82
2040 年	17,941.71	15,291.91	—	2,649.80
2041 年	19,039.69	16,284.56	—	2,755.13
2042 年	20,209.08	17,341.79	—	2,867.29
2043 年	21,454.46	18,468.60	—	2,985.86
2044 年	22,780.80	19,670.20	—	3,110.60
2045 年	24,193.27	20,948.92	—	3,244.35
2046 年	12,323.81	11,155.15	—	1,168.66
合计	287,485.41	246,472.46	22.00	40,990.95

4、平衡方案现金流量测算表

金额单位：人民币万元

项 目	2024-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	—	5,754.89	6,895.83	8,165.21	9,574.92	10,531.79	11,148.18
经营活动流出小计	—	5,509.70	6,244.37	7,051.59	7,936.71	8,632.81	9,193.39
经营活动净流量	—	245.19	651.46	1,113.62	1,638.21	1,898.98	1,954.79
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	36,345.00	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	-36,345.00	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	37,500.00	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	275.00	635.30	635.30	635.30	635.30	635.30	635.30
筹资活动净流量	37,225.00	-635.30	-635.30	-635.30	-635.30	-635.30	-635.30
四、现金及现金等价物年增加额	880.00	-390.11	16.16	478.32	1,002.91	1,263.68	1,319.49
五、年初现金结余	—	880.00	489.89	506.05	984.37	1,987.28	3,250.96
六、期末资金	880.00	489.89	506.05	984.37	1,987.28	3,250.96	4,570.45

(续上表)

项 目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	11,347.82	12,017.18	12,730.05	13,489.31	15,033.87	15,942.78	16,910.76
经营活动流出小计	9,584.11	10,206.89	10,869.88	11,577.34	12,661.79	13,483.81	14,358.94
经营活动净流量	1,763.71	1,810.29	1,860.17	1,911.97	2,372.08	2,458.97	2,551.82
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	635.30	635.30	635.30	635.30	635.30	635.30	635.30
筹资活动净流量	-635.30	-635.30	-635.30	-635.30	-635.30	-635.30	-635.30
四、现金及现金等价物年增加额	1,128.41	1,174.99	1,224.87	1,276.67	1,736.78	1,823.67	1,916.52
五、年初现金结余	4,570.45	5,698.86	6,873.85	8,098.72	9,375.39	11,112.17	12,935.84

六、期末资金	5,698.86	6,873.85	8,098.72	9,375.39	11,112.17	12,935.84	14,852.36
--------	----------	----------	----------	----------	-----------	-----------	-----------

(续上表)

项 目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	17,941.71	19,039.69	20,209.08	21,454.46	22,780.80	24,193.27	12,323.81
经营活动流出小计	15,291.91	16,284.56	17,341.79	18,468.60	19,670.20	20,948.92	11,155.15
经营活动净流量	2,649.80	2,755.13	2,867.29	2,985.86	3,110.60	3,244.35	1,168.66
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	635.30	635.30	635.30	635.30	1,135.30	5,347.20	15,170.40
筹资活动净流量	-635.30	-635.30	-635.30	-635.30	-1,135.30	-5,347.20	-15,170.40
四、现金及现金等价物年增加额	2,014.50	2,119.83	2,231.99	2,350.56	1,975.30	-2,102.85	-14,001.74
五、年初现金结余	14,852.36	16,866.86	18,986.69	21,218.68	23,569.24	25,544.54	23,441.69
六、期末资金	16,866.86	18,986.69	21,218.68	23,569.24	25,544.54	23,441.69	9,439.95

根据测算，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。根据舒城县中医院《舒城县中医院传染病院区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

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、财政补贴收入产生的现金净流入。

(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			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	0.55	-0.55
2025 年	—	88.10	88.10	—	—	5.28	-5.28
2026 年	—	164.90	164.90	—	—	16.17	-16.17
2027 年	—	635.30	635.30	5,754.89	5,509.70	—	245.19
2028 年	—	635.30	635.30	6,895.83	6,244.37	—	651.46
2029 年	—	635.30	635.30	8,165.21	7,051.59	—	1,113.62
2030 年	—	635.30	635.30	9,574.92	7,936.71	—	1,638.21
2031 年	—	635.30	635.30	10,531.79	8,632.81	—	1,898.98
2032 年	—	635.30	635.30	11,148.18	9,193.39	—	1,954.79
2033 年	—	635.30	635.30	11,347.82	9,584.11	—	1,763.71
2034 年	—	635.30	635.30	12,017.18	10,206.89	—	1,810.29
2035 年	—	635.30	635.30	12,730.05	10,869.88	—	1,860.17
2036 年	—	635.30	635.30	13,489.31	11,577.34	—	1,911.97
2037 年	—	635.30	635.30	15,033.87	12,661.79	—	2,372.08
2038 年	—	635.30	635.30	15,942.78	13,483.81	—	2,458.97
2039 年	—	635.30	635.30	16,910.76	14,358.94	—	2,551.82
2040 年	—	635.30	635.30	17,941.71	15,291.91	—	2,649.80
2041 年	—	635.30	635.30	19,039.69	16,284.56	—	2,755.13
2042 年	—	635.30	635.30	20,209.08	17,341.79	—	2,867.29
2043 年	—	635.30	635.30	21,454.46	18,468.60	—	2,985.86
2044 年	500.00	635.30	1,135.30	22,780.80	19,670.20	—	3,110.60
2045 年	4,800.00	547.20	5,347.20	24,193.27	20,948.92	—	3,244.35
2046 年	14,700.00	470.40	15,170.40	12,323.81	11,155.15	—	1,168.66
合计	20,000.00	12,706.00	32,706.00	287,485.41	246,472.46	22.00	40,990.95
本息覆盖倍数				1.25			

(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			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	0.55	-0.55
2025 年	—	88.10	88.10	—	—	5.28	-5.28
2026 年	—	164.90	164.90	—	—	16.17	-16.17
2027 年	—	635.30	635.30	5,467.15	5,234.22	—	232.93
2028 年	—	635.30	635.30	6,551.04	5,932.15	—	618.89
2029 年	—	635.30	635.30	7,756.95	6,699.01	—	1,057.94
2030 年	—	635.30	635.30	9,096.17	7,539.87	—	1,556.30
2031 年	—	635.30	635.30	10,005.20	8,201.17	—	1,804.03
2032 年	—	635.30	635.30	10,590.77	8,733.72	—	1,857.05
2033 年	—	635.30	635.30	10,780.43	9,104.90	—	1,675.53
2034 年	—	635.30	635.30	11,416.32	9,696.55	—	1,719.77
2035 年	—	635.30	635.30	12,093.55	10,326.39	—	1,767.16
2036 年	—	635.30	635.30	12,814.84	10,998.47	—	1,816.37
2037 年	—	635.30	635.30	14,282.18	12,028.70	—	2,253.48
2038 年	—	635.30	635.30	15,145.64	12,809.62	—	2,336.02
2039 年	—	635.30	635.30	16,065.22	13,640.99	—	2,424.23
2040 年	—	635.30	635.30	17,044.62	14,527.31	—	2,517.31
2041 年	—	635.30	635.30	18,087.71	15,470.33	—	2,617.38
2042 年	—	635.30	635.30	19,198.63	16,474.70	—	2,723.93
2043 年	—	635.30	635.30	20,381.74	17,545.17	—	2,836.57
2044 年	500.00	635.30	1,135.30	21,641.76	18,686.69	—	2,955.07
2045 年	4,800.00	547.20	5,347.20	22,983.61	19,901.47	—	3,082.14
2046 年	14,700.00	470.40	15,170.40	11,707.62	10,597.39	—	1,110.23
合计	20,000.00	12,706.00	32,706.00	273,111.15	234,148.82	22.00	38,940.33
本息覆盖倍数				1.19			

(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	项目收益
----	------	------

	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	0.55	-0.55
2025 年	—	88.10	88.10	—	—	5.28	-5.28
2026 年	—	164.90	164.90	—	—	16.17	-16.17
2027 年	—	635.30	635.30	5,179.40	4,958.73	—	220.67
2028 年	—	635.30	635.30	6,206.25	5,619.93	—	586.32
2029 年	—	635.30	635.30	7,348.69	6,346.43	—	1,002.26
2030 年	—	635.30	635.30	8,617.43	7,143.04	—	1,474.39
2031 年	—	635.30	635.30	9,478.61	7,769.53	—	1,709.08
2032 年	—	635.30	635.30	10,033.36	8,274.05	—	1,759.31
2033 年	—	635.30	635.30	10,213.04	8,625.70	—	1,587.34
2034 年	—	635.30	635.30	10,815.46	9,186.20	—	1,629.26
2035 年	—	635.30	635.30	11,457.05	9,782.89	—	1,674.16
2036 年	—	635.30	635.30	12,140.38	10,419.61	—	1,720.77
2037 年	—	635.30	635.30	13,530.48	11,395.61	—	2,134.87
2038 年	—	635.30	635.30	14,348.50	12,135.43	—	2,213.07
2039 年	—	635.30	635.30	15,219.68	12,923.05	—	2,296.63
2040 年	—	635.30	635.30	16,147.54	13,762.72	—	2,384.82
2041 年	—	635.30	635.30	17,135.72	14,656.10	—	2,479.62
2042 年	—	635.30	635.30	18,188.17	15,607.61	—	2,580.56
2043 年	—	635.30	635.30	19,309.01	16,621.74	—	2,687.27
2044 年	500.00	635.30	1,135.30	20,502.72	17,703.18	—	2,799.54
2045 年	4,800.00	547.20	5,347.20	21,773.94	18,854.03	—	2,919.91
2046 年	14,700.00	470.40	15,170.40	11,091.43	10,039.64	—	1,051.79
合计	20,000.00	12,706.00	32,706.00	258,736.86	221,825.22	22.00	36,889.64
本息覆盖倍数				1.13			

刘剑辉（注册会计师证书）

	<table><tr><td>姓名</td><td>刘剑辉</td></tr><tr><td>Sex</td><td>男</td></tr><tr><td>出生日期</td><td>1977-11-17</td></tr><tr><td>工作单位</td><td>中审会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所</td></tr><tr><td>身份证号码</td><td>340104197711171510</td></tr></table> 	姓名	刘剑辉	Sex	男	出生日期	1977-11-17	工作单位	中审会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所	身份证号码	340104197711171510										
姓名	刘剑辉																				
Sex	男																				
出生日期	1977-11-17																				
工作单位	中审会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所																				
身份证号码	340104197711171510																				
<div>年检历史查询</div> <div>年检凭证</div> <div>中国注册会计师协会</div> <div>刘剑辉</div> <div>会员编号 340101350018</div>																					
 刘剑辉 340101350018	<table><tr><td>最后年检时间</td><td>2024年07月</td><td>年检结果</td><td>年检通过</td></tr><tr><td colspan="4">历年记录</td></tr><tr><td>2023年</td><td>2023-09-19</td><td>通过</td><td></td></tr><tr><td>2022年</td><td>2022-07-22</td><td>通过</td><td></td></tr><tr><td>2014年</td><td>2014-03-28</td><td>通过</td><td></td></tr></table>	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	通过		2022年	2022-07-22	通过		2014年	2014-03-28	通过	
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	通过																			
2022年	2022-07-22	通过																			
2014年	2014-03-28	通过																			
<table><tr><td>证书编号</td><td>340101350018</td></tr><tr><td>No. of Certificate</td><td></td></tr><tr><td>批准注册协会</td><td>安徽省注册会计师协会</td></tr><tr><td>Authorized Institute of CPAs</td><td></td></tr><tr><td>发证日期</td><td>2001-1月20 日</td></tr><tr><td>Date of Issuance</td><td></td></tr></table>		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	2001-1月20 日	Date of Issuance									
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	2001-1月20 日																				
Date of Issuance																					

程 燕 (注册会计师证书)

	
姓名	程燕
Sex	女
Date of birth	1990-02-19
Working unit	中审会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所
Identity card No.	340881199002191447



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.

证书编号: 120100110310
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: 2024-07-10 年 月 日
Date of Issuance /y /m /d



统一社会信用代码

91340104083691213C(1-1)

营业执照

(副本)



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 中审华会计师事务所（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





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