

安徽医科大学附属口腔医院新院区项目

专项债券项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

CAC 皖专字【2024】0150 号

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)



CAC 皖专字【2024】0150 号

安徽医科大学附属口腔医院新院区项目 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，对安徽医科大学附属口腔医院的安徽医科大学附属口腔医院新院区项目专项债券（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安徽医科大学附属口腔医院新院区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

安徽医科大学附属口腔医院新院区项目拟发行专项债券 28,000.00 万元,分三年发行,其中:2021 年已发行金额为 14,000.00 万元(8 月已发行专项债券 14,000.00 万元,发行债券实际利率为 3.39%),2024 年上半年拟发行金额为 8,000.00 万元(本批次拟发行 8,000.00 万元),2025 年上半年拟发行金额为 6,000.00 万元,假设融资利率 3.60%,期限十五年,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	债券利息	本期应付利息
2021 年	—	14,000.00	—	14,000.00	3.39%	—
2022 年	14,000.00	—	—	14,000.00	3.39%	474.60
2023 年	14,000.00	—	—	14,000.00	3.39%	474.60
2024 年	14,000.00	8,000.00	—	22,000.00	3.39%/3.60%	618.60
2025 年	22,000.00	6,000.00	—	28,000.00	3.39%/3.60%	870.60
2026 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2027 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2028 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2029 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2030 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2031 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2032 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2033 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2034 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2035 年	28,000.00	—	—	28,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2036 年	28,000.00	—	14,000.00	14,000.00	3.39%/3.60%	978.60
2037 年	14,000.00	—	—	14,000.00	3.39%/3.60%	504.00

2038 年	14,000.00	—	—	14,000.00	3.39%/3.60%	504.00
2039 年	14,000.00	—	8,000.00	6,000.00	3.60%	360.00
2040 年	6,000.00	—	6,000.00	—	3.60%	108.00
合 计	28,000.00	28,000.00	—	—	—	14,679.00

本期债券还本付息总额为 42,679.00 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、门诊收入等能够顺利执行实现，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安徽医科大学附属医院口腔医院新院区项目新院区经营实现。根据合肥市近几年 GDP 增速，此次预测按照 6.00% 作为合理增速计算病床价格、门诊价格和人员成本的增长。

（二）项目运营期产生的净现金流入

本项目建设时间拟为 2019 年 3 月至 2025 年 12 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 14 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
57,913.17	28.00	57,885.17	预计住院收入、门诊收入和人员成本增速为预测增速 6.00% 的 100% 比例，即 6.00%
54,323.38		54,295.38	预计住院收入、门诊收入和人员成本增速为预测增速 6.00% 的 90% 比例，即 5.40%。
50,946.45		50,918.45	预计住院收入、门诊收入和人员成本增速为预测增速 6.00% 的 80% 比例，即 4.80%。

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，包括住院收入和门诊收入产生的现金净流入。

（一）预计住院收入、门诊收入和人员成本增速为预测增速 6.00% 的 100% 比例，即 6.00%，预期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
2021 年	—	—	—	—	—	14.00	-14.00
2022 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2023 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2024 年	—	618.60	618.60	—	—	8.00	-8.00
2025 年	—	870.60	870.60	—	—	6.00	-6.00
2026 年	—	978.60	978.60	24,787.18	26,670.89	—	-1,883.71
2027 年	—	978.60	978.60	28,151.16	28,984.29	—	-833.13
2028 年	—	978.60	978.60	31,829.57	31,479.31	—	350.26
2029 年	—	978.60	978.60	35,848.05	34,169.38	—	1,678.67
2030 年	—	978.60	978.60	40,234.17	37,068.93	—	3,165.24
2031 年	—	978.60	978.60	45,017.56	40,193.41	—	4,824.15
2032 年	—	978.60	978.60	47,718.62	42,605.01	—	5,113.61
2033 年	—	978.60	978.60	50,581.74	45,161.32	—	5,420.42

2034 年	—	978.60	978.60	53,616.64	47,871.01	—	5,745.63
2035 年	—	978.60	978.60	56,833.64	50,743.27	—	6,090.37
2036 年	14,000.00	978.60	14,978.60	60,243.65	53,787.85	—	6,455.80
2037 年	—	504.00	504.00	63,858.27	57,015.12	—	6,843.15
2038 年	—	504.00	504.00	67,689.77	60,436.03	—	7,253.74
2039 年	8,000.00	360.00	8,360.00	71,751.15	64,062.18	—	7,688.97
2040 年	6,000.00	108.00	6,108.00	—	—	—	—
合计	28,000.00	14,679.00	42,679.00	678,161.17	620,248.00	28.00	57,885.17
本息覆盖倍数						1.36	

(二) 预计住院收入、门诊收入和人员成本增速为预测增速

6.00%的 90%比例，即 5.40%，预期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
2021 年	—	—	—	—	—	14.00	-14.00
2022 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2023 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2024 年	—	618.60	618.60	—	—	8.00	-8.00
2025 年	—	870.60	870.60	—	—	6.00	-6.00
2026 年	—	978.60	978.60	24,507.36	26,369.79	—	-1,862.43
2027 年	—	978.60	978.60	27,675.82	28,494.88	—	-819.06
2028 年	—	978.60	978.60	31,115.00	30,772.60	—	342.40
2029 年	—	978.60	978.60	34,844.91	33,213.21	—	1,631.70
2030 年	—	978.60	978.60	38,886.92	35,827.67	—	3,059.25
2031 年	—	978.60	978.60	43,263.85	38,627.64	—	4,636.21
2032 年	—	978.60	978.60	45,600.10	40,713.53	—	4,886.57
2033 年	—	978.60	978.60	48,062.51	42,912.06	—	5,150.45
2034 年	—	978.60	978.60	50,657.89	45,229.31	—	5,428.58
2035 年	—	978.60	978.60	53,393.41	47,671.68	—	5,721.73
2036 年	14,000.00	978.60	14,978.60	56,276.66	50,245.96	—	6,030.70

2037 年	—	504.00	504.00	59,315.59	52,959.25	—	6,356.34
2038 年	—	504.00	504.00	62,518.63	55,819.04	—	6,699.59
2039 年	8,000.00	360.00	8,360.00	65,894.63	58,833.28	—	7,061.35
2040 年	6,000.00	108.00	6,108.00	—	—	—	—
合计	28,000.00	14,679.00	42,679.00	642,013.28	587,689.90	28.00	54,295.38
本息覆盖倍数						1.27	

(三) 预计住院收入、门诊收入和人员成本增速为预测增速

6.00%的 80%比例，即 4.80%，预期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
2021 年	—	—	—	—	—	14.00	-14.00
2022 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2023 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2024 年	—	618.60	618.60	—	—	8.00	-8.00
2025 年	—	870.60	870.60	—	—	6.00	-6.00
2026 年	—	978.60	978.60	24,229.13	26,070.43	—	-1,841.30
2027 年	—	978.60	978.60	27,205.86	28,011.03	—	-805.17
2028 年	—	978.60	978.60	30,412.52	30,077.86	—	334.66
2029 年	—	978.60	978.60	33,864.35	32,278.56	—	1,585.79
2030 年	—	978.60	978.60	37,577.47	34,621.22	—	2,956.25
2031 年	—	978.60	978.60	41,569.03	37,114.43	—	4,454.60
2032 年	—	978.60	978.60	43,564.34	38,895.92	—	4,668.42
2033 年	—	978.60	978.60	45,655.44	40,762.92	—	4,892.52
2034 年	—	978.60	978.60	47,846.90	42,719.55	—	5,127.35
2035 年	—	978.60	978.60	50,143.54	44,770.09	—	5,373.45
2036 年	14,000.00	978.60	14,978.60	52,550.44	46,919.06	—	5,631.38
2037 年	—	504.00	504.00	55,072.85	49,171.17	—	5,901.68
2038 年	—	504.00	504.00	57,716.35	51,531.38	—	6,184.97
2039 年	8,000.00	360.00	8,360.00	60,486.74	54,004.89	—	6,481.85

2040 年	6,000.00	108.00	6,108.00	—	—	—	—
合计	28,000.00	14,679.00	42,679.00	607,894.96	556,948.51	28.00	50,918.45
本息覆盖倍数						1.19	

附件：项目收益及现金流入预测说明



中国注册会计师：



刘剑辉

中国注册会计师：



刘丽丽

二〇二四年五月七日

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，以安徽医科大学附属口腔医院新院区项目为基础，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、门诊收入等能够顺利执行实现，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安徽医科大学附属口腔医院新院区项目新院区经营实现。根据合肥市近几年 GDP 增速，此次预测按照 6.00% 作为合理增速计算病床价格、门诊价格和人员成本的增长。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目实施单位及建设运营单位

项目实施单位：安徽医科大学附属口腔医院

（二）项目概况

1、项目位置

本项目通过场址比选，新院区拟选址于合肥高新技术产业开发区长江西路与创新大道路交口西南角，项目占地面积 24.2 亩。

2、建设内容及规模

项目建设规模 68,654.05 m²，其中：地上建筑面积 47,912.73 m²，地下建筑面积 20,741.32 m²。主要建设内容为：口腔诊疗医技用房、教学用房、科研用房、辅助用房和地下车库等。设置病床 110 张，牙椅 339 张。

3、项目建设的工期

本项目建设时间约为 2019 年 3 月至 2025 年 12 月。

4、投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资约为 38,077.00 万元，其中工程费用为 32,773.00 万元，预备费 1,721.00 万元，土地费用 1,936.00 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	38,077.00	100.00%
1.1	工程费用	32,773.00	86.07%
1.2	工程建设及其他费用	1,647.00	4.33%
1.3	预备费	1,721.00	4.52%
1.4	土地费用	1,936.00	5.08%

根据安徽医科大学附属口腔医院《安徽医科大学附属口腔医院新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10,077.00万元（约占项目建设总投资的26.46%），由项目单位自筹，剩余资金通过发行专项债券方式筹措28,000.00万元（约占项目总投资的73.54%）。专项债券分三年发行，其中：2021年已发行金额为14,000.00万元（8月已发行专项债券14,000.00万元，发行债券实际利率为3.39%），2024年上半年拟发行金额为8,000.00万元（本批次拟发行8,000.00万元），2025年上半年拟发行金额为6,000.00万元，假设融资利率3.60%，期限十五年，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预计每年可新增的住院收入、门诊收入。

（2）各类经营收入预测

①住院收入：项目建成后预计新增床位约110张。预计2026年病床使用率70%，2027年病床使用率75%，2028年病床使用率80%，2029年病床使用率85%，2030年病床使用率90%，2031年及以后年度病床使用率95%。根据安徽医科大学附属口腔医院近几年历史数据，估计2024年每天每床次收入为1,000.00元，以此为基础，分别按每年6.00%、5.40%、4.80%增长率（预测增速6.00%的100%、90%和

80%) 预测项目建成后 2026 年至 2039 年住院收入, 全年按 365 天计算。

②门诊收入: 根据《安徽医科大学附属口腔医院新院区项目可行性研究报告》, 预计项目建成后年新增门诊人次能够达到约 50 万人次; 2026 年新增门诊人次可达到年新增门诊人次的 70%, 2027 年新增门诊人次可达到年新增门诊人次的 75%, 2028 年新增门诊人次可达到年新增门诊人次的 80%, 2029 年新增门诊人次可达到年新增门诊人次的 85%, 2030 年新增门诊人次可达到年新增门诊人次的 90%, 2031 年及以后年度新增门诊人次可达到年新增门诊人次的 95%。根据安徽医科大学附属口腔医院近几年历史数据, 估计 2024 年每人每次门诊费用为 550.00 元, 以此为基础, 分别按每年 6.00%、5.40%、4.80% 增长率 (预测增速 6.00% 的 100%、90% 和 80%) 测算项目建成后 2026 年至 2039 年门诊收入。

(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, 2040 年上半年偿还本金, 2040 年不考虑收益, 设定运营期为 14 年。

金额单位：人民币万元

医院/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
住院收入 (万元)	—	—	3,157.88	3,586.45	4,055.08	4,567.03	5,125.82	5,735.22
使用率	—	—	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%
新增病床数 (床)	—	—	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
每天每床收入 (元/人)	1,000.00	1,060.00	1,123.60	1,191.02	1,262.48	1,338.23	1,418.52	1,503.63
门诊收入 (万元)	—	—	21,629.30	24,564.71	27,774.49	31,281.02	35,108.35	39,282.34
门诊率	—	—	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%
年门诊人数 (万人次)	—	—	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
人均门诊消费 (元/人)	550.00	583.00	617.98	655.06	694.36	736.02	780.19	827.00
运营收入总计 (万元)	—	—	24,787.18	28,151.16	31,829.57	35,848.05	40,234.17	45,017.56

(续上表)

医院/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	总计
住院收入 (万元)	6,079.34	6,444.10	6,830.74	7,240.59	7,675.02	8,135.52	8,623.65	9,141.07	86,397.51
使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
新增病床数 (床)	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	—
每天每床收入 (元/人)	1,593.85	1,689.48	1,790.85	1,898.30	2,012.20	2,132.93	2,260.90	2,396.56	—
门诊收入 (万元)	41,639.28	44,137.64	46,785.90	49,593.05	52,568.63	55,722.75	59,066.12	62,610.08	591,763.66
门诊率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
年门诊人数 (万人次)	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	—
人均门诊消费 (元/人)	876.62	929.21	984.97	1,044.06	1,106.71	1,173.11	1,243.50	1,318.11	—
运营收入总计 (万元)	47,718.62	50,581.74	53,616.64	56,833.64	60,243.65	63,858.27	67,689.77	71,751.15	678,161.17

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	人员成本	根据安徽省三级口腔医院基本建设标准，每张牙床椅（病床）至少配备 1.03 名卫生技术人员，结合安徽医科大学附属口腔医院历史数据，预计项目建成后牙床椅（病床）与人员 1:1.9 配备，建成后计划配备 853 名人员（项目建成后设置门诊牙椅 339 台、新增床位 110 张），参照《2023 年合肥统计年鉴》2022 年中合肥市人均卫生和社会工作工资标准，估计 2024 年人均人员成本为 18 万元/年，以此为基础，分别按每年 6.00%、5.40%、4.80% 增长率（预测增速 6.00% 的 100%、90% 和 80%）计算预计安徽医科大学附属口腔医院新院区运营期每年的人均人员成本支出。
2	药品费	根据安徽医科大学附属口腔医院近几年历史数据，预计安徽医科大学附属口腔医院新院区项目新院区运营期药品费占安徽医科大学附属口腔医院新院区项目新院区医疗收入（门诊收入及住院收入）的 3.00%。
3	卫生材料费	根据安徽医科大学附属口腔医院近几年历史数据，预计安徽医科大学附属口腔医院新院区项目新院区运营期卫生材料费占安徽医科大学附属口腔医院新院区项目新院区医疗收入（门诊收入及住院收入）的 20.00%。
4	其他费用	根据安徽医科大学附属口腔医院近几年历史数据，预计安徽医科大学附属口腔医院新院区项目新院区运营期其他费用占安徽医科大学附属口腔医院新院区项目新院区医疗收入（门诊收入及住院收入）的 15.00%。

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，2040 年上半年偿还本金，2040 年不考虑收益，设定运营期为 14 年，项目运营期成本费用预测如下：

金额单位：人民币万元

成本类型/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
人均成本	18.00	19.08	20.22	21.44	22.72	24.09	25.53	27.07
人员数量	—	—	853.00	853.00	853.00	853.00	853.00	853.00
人员成本小计	—	—	17,251.75	18,286.86	19,384.07	20,547.12	21,779.94	23,086.74
药品费小计	—	—	743.62	844.53	954.89	1,075.44	1,207.03	1,350.53
卫生材料费小计	—	—	4,957.44	5,630.23	6,365.91	7,169.61	8,046.83	9,003.51
其他费用小计	—	—	3,718.08	4,222.67	4,774.44	5,377.21	6,035.13	6,752.63
运营成本总计	—	—	26,670.89	28,984.29	31,479.31	34,169.38	37,068.93	40,193.41

(续上表)

成本类型/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	总计
人均成本	28.69	30.41	32.24	34.17	36.22	38.39	40.70	43.14	—
人员数量	853.00	853.00	853.00	853.00	853.00	853.00	853.00	853.00	—
人员成本小计	24,471.94	25,940.26	27,496.68	29,146.48	30,895.26	32,748.98	34,713.92	36,796.75	362,546.75
药品费小计	1,431.56	1,517.45	1,608.50	1,705.01	1,807.31	1,915.75	2,030.69	2,152.53	20,344.84
卫生材料费小计	9,543.72	10,116.35	10,723.33	11,366.73	12,048.73	12,771.65	13,537.95	14,350.23	135,632.22
其他费用小计	7,157.79	7,587.26	8,042.50	8,525.05	9,036.55	9,578.74	10,153.47	10,762.67	101,724.19
运营成本总计	42,605.01	45,161.32	47,871.01	50,743.27	53,787.85	57,015.12	60,436.03	64,062.18	620,248.00

（2）发行费用成本

债券发行成本按照发行债券金额 1‰ 计算，本次发行成本费用为 28.00 万元，为 2021 年发行专项债券 14,000.00 万元、2024 年发行专项债券 8,000.00 万元及 2025 年发行专项债券 6,000.00 万元的发行费用。

3、项目净收益的预测

项目收入扣除相关成本后，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：

(1) 按预计增速 6.00% 的 100% 比例，即 6.00% 的增长率计算运营期每年的住院收入、门诊收入和人员成本的情况下，项目收益及成本费用预测情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
运营收入										
住院收入	—	—	—	—	—	3,157.88	3,586.45	4,055.08	4,567.03	5,125.82
门诊收入	—	—	—	—	—	21,629.30	24,564.71	27,774.49	31,281.02	35,108.35
合计	—	—	—	—	—	24,787.18	28,151.16	31,829.57	35,848.05	40,234.17
运营成本费用										
人员成本	—	—	—	—	—	17,251.75	18,286.86	19,384.07	20,547.12	21,779.94
药品费	—	—	—	—	—	743.62	844.53	954.89	1,075.44	1,207.03
卫生材料费	—	—	—	—	—	4,957.44	5,630.23	6,365.91	7,169.61	8,046.83
其他费用	—	—	—	—	—	3,718.08	4,222.67	4,774.44	5,377.21	6,035.13
合计	—	—	—	—	—	26,670.89	28,984.29	31,479.31	34,169.38	37,068.93
发行成本费用	14.00	—	—	8.00	6.00	—	—	—	—	—
可用于偿还债券本息的收益	-14.00	—	—	-8.00	-6.00	-1,883.71	-833.13	350.26	1,678.67	3,165.24

(续上表)

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	合计
运营收入										
住院收入	5,735.22	6,079.34	6,444.10	6,830.74	7,240.59	7,675.02	8,135.52	8,623.65	9,141.07	86,397.51
门诊收入	39,282.34	41,639.28	44,137.64	46,785.90	49,593.05	52,568.63	55,722.75	59,066.12	62,610.08	591,763.66
合计	45,017.56	47,718.62	50,581.74	53,616.64	56,833.64	60,243.65	63,858.27	67,689.77	71,751.15	678,161.17
运营成本费用										
人员成本	23,086.74	24,471.94	25,940.26	27,496.68	29,146.48	30,895.26	32,748.98	34,713.92	36,796.75	362,546.75

药品费	1,350.53	1,431.56	1,517.45	1,608.50	1,705.01	1,807.31	1,915.75	2,030.69	2,152.53	20,344.84
卫生材料费	9,003.51	9,543.72	10,116.35	10,723.33	11,366.73	12,048.73	12,771.65	13,537.95	14,350.23	135,632.22
其他费用	6,752.63	7,157.79	7,587.26	8,042.50	8,525.05	9,036.55	9,578.74	10,153.47	10,762.67	101,724.19
合计	40,193.41	42,605.01	45,161.32	47,871.01	50,743.27	53,787.85	57,015.12	60,436.03	64,062.18	620,248.00
发行成本费用	—	—	—	—	—	—	—	—	—	28.00
可用于偿还债券本息收益	4,824.15	5,113.61	5,420.42	5,745.63	6,090.37	6,455.80	6,843.15	7,253.74	7,688.97	57,885.17

(2) 按预计增速 6.00% 的 90% 比例, 即 5.40% 的增长率计算运营期每年的住院收入、门诊收入和人员成本的情况

况下, 项目收益及成本费用预测情况如下:

金额单位: 人民币万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
运营收入										
住院收入	—	—	—	—	—	3,122.23	3,525.89	3,964.04	4,439.23	4,954.18
门诊收入	—	—	—	—	—	21,385.13	24,149.93	27,150.96	30,405.68	33,932.74
合计	—	—	—	—	—	24,507.36	27,675.82	31,115.00	34,844.91	38,886.92
运营成本费用										
人员成本	—	—	—	—	—	17,057.00	17,978.08	18,948.90	19,972.14	21,050.64
药品费	—	—	—	—	—	735.22	830.27	933.45	1,045.35	1,166.61
卫生材料费	—	—	—	—	—	4,901.47	5,535.16	6,223.00	6,968.98	7,777.38
其他费用	—	—	—	—	—	3,676.10	4,151.37	4,667.25	5,226.74	5,833.04
合计	—	—	—	—	—	26,369.79	28,494.88	30,772.60	33,213.21	35,827.67
发行成本费用	14.00	—	—	8.00	6.00	—	—	—	—	—
可用于偿还债券本息收益	-14.00	—	—	-8.00	-6.00	-1,862.43	-819.06	342.40	1,631.70	3,059.25

(续上表)

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	合计

合计	—	—	—	—	—	26,070.43	28,011.03	30,077.86	32,278.56	34,621.22
发行成本费用	14.00	—	—	8.00	6.00	—	—	—	—	—
可用于偿还债券本息的收益	-14.00	—	—	-8.00	-6.00	-1,841.30	-805.17	334.66	1,585.79	2,956.25

(续上表)

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	合计
运营收入										
住院收入	5,295.88	5,550.08	5,816.49	6,095.68	6,388.27	6,694.91	7,016.26	7,353.04	7,705.99	77,445.61
门诊收入	36,273.15	38,014.26	39,838.95	41,751.22	43,755.27	45,855.53	48,056.59	50,363.31	52,780.75	530,449.35
合计	41,569.03	43,564.34	45,655.44	47,846.90	50,143.54	52,550.44	55,072.85	57,716.35	60,486.74	607,894.96
运营成本费用										
人员成本	21,318.20	22,341.47	23,413.86	24,537.73	25,715.54	26,949.89	28,243.48	29,599.17	31,019.93	325,948.43
药品费	1,247.07	1,306.93	1,369.66	1,435.41	1,504.31	1,576.51	1,652.19	1,731.49	1,814.60	18,236.85
卫生材料费	8,313.81	8,712.87	9,131.09	9,569.38	10,028.71	10,510.09	11,014.57	11,543.27	12,097.35	121,579.00
其他费用	6,235.35	6,534.65	6,848.31	7,177.03	7,521.53	7,882.57	8,260.93	8,657.45	9,073.01	91,184.23
合计	37,114.43	38,895.92	40,762.92	42,719.55	44,770.09	46,919.06	49,171.17	51,531.38	54,004.89	556,948.51
发行成本费用	—	—	—	—	—	—	—	—	—	28.00
可用于偿还债券本息的收益	4,454.60	4,668.42	4,892.52	5,127.35	5,373.45	5,631.38	5,901.68	6,184.97	6,481.85	50,918.45

4、平衡方案现金流量测算表

金额单位：人民币万元

项 目	2019-2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生现金流					
经营活动流入小计	—	24,229.13	27,205.86	30,412.52	33,864.35
经营活动流出小计	—	26,070.43	28,011.03	30,077.86	32,278.56
经营活动净流量	—	-1,841.30	-805.17	334.66	1,585.79
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	38,077.00	—	—	—	—
投资活动净流量	-38,077.00	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流					
筹资活动流入小计	38,077.00	—	—	—	—
筹资活动流出小计	2,466.40	978.60	978.60	978.60	978.60
筹资活动净流量	35,610.60	-978.60	-978.60	-978.60	-978.60
四、现金及现金等价物年增加额	-2,466.40	-2,819.90	-1,783.77	-643.94	607.19
五、年初现金结余	—	-2,466.40	-5,286.30	-7,070.07	-7,714.01
六、期末资金	-2,466.40	-5,286.30	-7,070.07	-7,714.01	-7,106.82

(续上表)

项 目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生现金流					
经营活动流入小计	37,577.47	41,569.03	43,564.34	45,655.44	47,846.90
经营活动流出小计	34,621.22	37,114.43	38,895.92	40,762.92	42,719.55
经营活动净流量	2,956.25	4,454.60	4,668.42	4,892.52	5,127.35
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	978.60	978.60	978.60	978.60	978.60

筹资活动净流量	-978.60	-978.60	-978.60	-978.60	-978.60
四、现金及现金等价物年增加额	1,977.65	3,476.00	3,689.82	3,913.92	4,148.75
五、年初现金结余	-7,106.82	-5,129.17	-1,653.17	2,036.65	5,950.57
六、期末资金	-5,129.17	-1,653.17	2,036.65	5,950.57	10,099.32

(续上表)

项 目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生现金流						
经营活动流入小计	50,143.54	52,550.44	55,072.85	57,716.35	60,486.74	—
经营活动流出小计	44,770.09	46,919.06	49,171.17	51,531.38	54,004.89	—
经营活动净流量	5,373.45	5,631.38	5,901.68	6,184.97	6,481.85	—
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	978.60	14,978.60	504.00	504.00	8,360.00	6,108.00
筹资活动净流量	-978.60	-14,978.60	-504.00	-504.00	-8,360.00	-6,108.00
四、现金及现金等价物年增加额	4,394.85	-9,347.22	5,397.68	5,680.97	-1,878.15	-6,108.00
五、年初现金结余	10,099.32	14,494.17	5,146.95	10,544.63	16,225.60	14,347.45
六、期末资金	14,494.17	5,146.95	10,544.63	16,225.60	14,347.45	8,239.45

根据测算，按预计增速 6.00% 的 80% 比例，即 4.80% 的增长率计算运营期每年的住院收入、门诊收入和人员成本的情况下，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。2019-2031 年累计净现金流量为负值，是由于项目建设期无经营收入及经营期前期经营收入较小，无法弥补债券利息及经营成本所致，根据《安徽医科大学附属口腔医院新院区项目专项债券实施方案》，由项目单位对于上述

项目资金缺口情形予以调剂，同时，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) 预计住院收入、门诊收入和人员成本增速为预测增速6.00%的100%比例，即6.00%，预期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
2021 年	—	—	—	—	—	14.00	-14.00
2022 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2023 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2024 年	—	618.60	618.60	—	—	8.00	-8.00
2025 年	—	870.60	870.60	—	—	6.00	-6.00
2026 年	—	978.60	978.60	24,787.18	26,670.89	—	-1,883.71
2027 年	—	978.60	978.60	28,151.16	28,984.29	—	-833.13
2028 年	—	978.60	978.60	31,829.57	31,479.31	—	350.26
2029 年	—	978.60	978.60	35,848.05	34,169.38	—	1,678.67
2030 年	—	978.60	978.60	40,234.17	37,068.93	—	3,165.24
2031 年	—	978.60	978.60	45,017.56	40,193.41	—	4,824.15
2032 年	—	978.60	978.60	47,718.62	42,605.01	—	5,113.61
2033 年	—	978.60	978.60	50,581.74	45,161.32	—	5,420.42
2034 年	—	978.60	978.60	53,616.64	47,871.01	—	5,745.63
2035 年	—	978.60	978.60	56,833.64	50,743.27	—	6,090.37
2036 年	14,000.00	978.60	14,978.60	60,243.65	53,787.85	—	6,455.80
2037 年	—	504.00	504.00	63,858.27	57,015.12	—	6,843.15

2038 年	—	504.00	504.00	67,689.77	60,436.03	—	7,253.74
2039 年	8,000.00	360.00	8,360.00	71,751.15	64,062.18	—	7,688.97
2040 年	6,000.00	108.00	6,108.00	—	—	—	—
合计	28,000.00	14,679.00	42,679.00	678,161.17	620,248.00	28.00	57,885.17
本息覆盖倍数						1.36	

(2) 预计住院收入、门诊收入和人员成本增速为预测增速

6.00%的 90%比例，即 5.40%，预期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
2021 年	—	—	—	—	—	14.00	-14.00
2022 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2023 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2024 年	—	618.60	618.60	—	—	8.00	-8.00
2025 年	—	870.60	870.60	—	—	6.00	-6.00
2026 年	—	978.60	978.60	24,507.36	26,369.79	—	-1,862.43
2027 年	—	978.60	978.60	27,675.82	28,494.88	—	-819.06
2028 年	—	978.60	978.60	31,115.00	30,772.60	—	342.40
2029 年	—	978.60	978.60	34,844.91	33,213.21	—	1,631.70
2030 年	—	978.60	978.60	38,886.92	35,827.67	—	3,059.25
2031 年	—	978.60	978.60	43,263.85	38,627.64	—	4,636.21
2032 年	—	978.60	978.60	45,600.10	40,713.53	—	4,886.57
2033 年	—	978.60	978.60	48,062.51	42,912.06	—	5,150.45
2034 年	—	978.60	978.60	50,657.89	45,229.31	—	5,428.58
2035 年	—	978.60	978.60	53,393.41	47,671.68	—	5,721.73
2036 年	14,000.00	978.60	14,978.60	56,276.66	50,245.96	—	6,030.70
2037 年	—	504.00	504.00	59,315.59	52,959.25	—	6,356.34
2038 年	—	504.00	504.00	62,518.63	55,819.04	—	6,699.59
2039 年	8,000.00	360.00	8,360.00	65,894.63	58,833.28	—	7,061.35
2040 年	6,000.00	108.00	6,108.00	—	—	—	—

合计	28,000.00	14,679.00	42,679.00	642,013.28	587,689.90	28.00	54,295.38
本息覆盖倍数						1.27	

(3) 预计住院收入、门诊收入和人员成本增速为预测增速

6.00%的 80%比例，即 4.80%，预期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
2021 年	—	—	—	—	—	14.00	-14.00
2022 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2023 年	—	474.60	474.60	—	—	—	—
2024 年	—	618.60	618.60	—	—	8.00	-8.00
2025 年	—	870.60	870.60	—	—	6.00	-6.00
2026 年	—	978.60	978.60	24,229.13	26,070.43	—	-1,841.30
2027 年	—	978.60	978.60	27,205.86	28,011.03	—	-805.17
2028 年	—	978.60	978.60	30,412.52	30,077.86	—	334.66
2029 年	—	978.60	978.60	33,864.35	32,278.56	—	1,585.79
2030 年	—	978.60	978.60	37,577.47	34,621.22	—	2,956.25
2031 年	—	978.60	978.60	41,569.03	37,114.43	—	4,454.60
2032 年	—	978.60	978.60	43,564.34	38,895.92	—	4,668.42
2033 年	—	978.60	978.60	45,655.44	40,762.92	—	4,892.52
2034 年	—	978.60	978.60	47,846.90	42,719.55	—	5,127.35
2035 年	—	978.60	978.60	50,143.54	44,770.09	—	5,373.45
2036 年	14,000.00	978.60	14,978.60	52,550.44	46,919.06	—	5,631.38
2037 年	—	504.00	504.00	55,072.85	49,171.17	—	5,901.68
2038 年	—	504.00	504.00	57,716.35	51,531.38	—	6,184.97
2039 年	8,000.00	360.00	8,360.00	60,486.74	54,004.89	—	6,481.85
2040 年	6,000.00	108.00	6,108.00	—	—	—	—
合计	28,000.00	14,679.00	42,679.00	607,894.96	556,948.51	28.00	50,918.45
本息覆盖倍数						1.19	

刘 剑 辉 (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: 刘剑辉
性别: 男
出生日期: 1977-11-17
工作单位: 中审华会计师事务所
身份证号: (特殊普通合伙) 安徽分所
Identity card No.: 340104197711171510





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: 2001-1月20 日
Date of Issuance

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

最后年检时间	年检结果
2023年09月	年检通过

历年记录

2022年	通过
2022-07-22	
2014年	通过
2014-03-28	

刘 丽 丽 (注册会计师证书)

		姓名 刘 丽 丽	性别 女	出生日期 1984-10-23	工作单位 安徽中审会计师事务所(普通合伙)
身份证号 340100270004	照片 	专业类别 注册会计师	执业状态 正常	继续教育学时 120	备注

	年检历史查询 年检凭证 刘 丽 丽 会员编号 340100270004 最近年检时间 2023年09月 年检结果 年检通过	
刘丽丽 340100270004	历年记录 2022年 2022-07-21	
证书编号: No. of Certificate 340100270004 批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 安徽省注册会计师协会 发证日期: Date of Issuance 2021-03-30	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: 合肥德创 安徽中审会计师事务所(普通合伙) 2022年9月15日 同意调入 Agree the holder to be transferred to: 中审华 安徽中审会计师事务所(普通合伙) 2022年9月15日	



营业执照

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。



统一社会信用代码

91340104083691213C(1-1)

(副本)



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

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

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相关规定办理）。

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：

二〇一九年九月十三日

中华人民共和国财政部制