

安徽凯吉通会计师事务所

ANHUI KAJETON CERTIFIED PUBLIC
ACCOUNTANTS

滁州市第一人民医院南、北区扩建项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

凯吉通评字（2025）第 4091 号

中国·合肥

HEFEI CHINA

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
报告编码：皖25R6HN1FP1



目 录

第一部分 报告正文.....	1
一、应付本息情况	2
二、销售产生的净现金流入	3
三、预期项目收益偿还融资资本金和利息情况	3
四、风险分析	4
五、结论	4
第二部分 项目收益及现金流入预测说明	6
一、项目收益及现金流入预测编制基础	6
二、项目收益及现金流入预测假设	6
三、项目收益及现金流入预测编制说明	6
（一）项目建设单位基本情况	6
（二）项目概况	6
（三）项目收益及现金流入预测项目说明	9
四、风险分析	22
五、使用提示和使用限制	23
（一）使用提示	23
（二）使用限制	23



滁州市第一人民医院南、北区扩建项目

安徽凯吉通会计师事务所

地址：合肥市金寨路162号国际商务中
心A座11楼

邮政编码：230022

KaJeTon Certified Public Accountants.

Add: 11th Floor, Block A, International Business
Center No. 162 Hefei City

Post Code: 230022

电话：0551-63639448

Tel: 0551-63612069

传真：0551-63646858

Fax: 0551-63646858

滁州市第一人民医院南、北区扩建项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

凯吉通评字（2025）第 4091 号

致：滁州市第一人民医院

我们接受委托，对滁州市第一人民医院南、北区扩建项目专项债券（以下简称“本期债券”）相关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》。滁州市第一人民医院（以下简称实施单位）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。

本次总体评估仅供实施单位申请发行滁州市第一人民医院南、北区扩建项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本次总体评估作为实施单位申请发行滁州市第一人民医院南、北区扩建项目专项债券所必备的文件，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“滁州市第一人民医院南、北区扩建项目”预期的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 1.75 倍。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

本项目债券融资本金 60,000.00 万元，2020 年已发行债券 10,000.00 万元，发行利率为 3.45%；2024 年已发行 1,000.00 万元，发行利率为 2.56%；2025 年资金需求共 49,000.00 万元，2025 年 1 月已发行债券 1,500.00 万元，发行利率为 1.99%；本次计划发行 1,400.00 万元，未发行债券年利率按 3.8% 测算，债券期限为 15 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。债券利率以最终发行利率为准。自发行之日起，还本付息情况如下：

还本付息明细表

金额单位：万元

年度	期初本金 金额	本期新增本 金金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	债券利率	应付利息	应付本息
2020 年		10,000.00		10,000.00	3.45%	172.5	172.50
2021 年	10,000.00			10,000.00	3.45%	345	345.00
2022 年	10,000.00			10,000.00	3.45%	345	345.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.45%	345	345.00
2024 年	10,000.00	1,000.00		11,000.00	3.45%/2.56%	357.8	357.80
2025 年	11,000.00	49,000.00		60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	1,288.03	1,288.03
2026 年	60,000.00			60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,205.45	2,205.45
2027 年	60,000.00			60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,205.45	2,205.45
2028 年	60,000.00			60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,205.45	2,205.45
2029 年	60,000.00			60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,205.45	2,205.45
2030 年	60,000.00			60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,205.45	2,205.45
2031 年	60,000.00			60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,205.45	2,205.45
2032 年	60,000.00			60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,205.45	2,205.45
2033 年	60,000.00			60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,205.45	2,205.45



2034 年	60,000.00			60,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,205.45	2,205.45
2035 年	60,000.00		10,000.00	50,000.00	3.45%/2.56%/3.8%/1.99%	2,032.95	12,032.95
2036 年	50,000.00		0	50,000.00	2.56%/3.8%/1.99%	1,860.45	1,860.45
2037 年	50,000.00		0	50,000.00	2.56%/3.8%/1.99%	1,860.45	1,860.45
2038 年	50,000.00		0	50,000.00	2.56%/3.8%/1.99%	1,860.45	1,860.45
2039 年	50,000.00		1,000.00	49,000.00	2.56%/3.8%/1.99%	1,847.65	2,847.65
2040 年	49,000.00		49,000.00	0	3.8%/1.99%	917.42	49,917.42
合计		60,000.00	60,000.00			33,081.75	93,081.75

本期债券还本付息总额为 93,081.75 万元。

二、销售产生的净现金流入

1、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) 发行人制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

(5) 市场价格在正常范围内变动；

(6) 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。

2、销售产生的净现金流入

工程建设周期 54 个月。计划 2020 年 5 月前完成前期准备工作，2020 年 5 月开工建设，2025 年 10 月工程建成，通过竣工验收交付使用。假设本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 7 年开始运营，根据对项目收益预测的审核，以融资开始日起运营期内营业现金流入、营业收入按后附“项目收益及现金流入预测说明”中预测数据计算，可用于资金平衡的债券存续期内项目经营性净现金流量为 163,283.24 万元。

三、预期项目收益偿还融资资本金和利息情况

本次融资项目收益为经营产生的现金净流入，建设期需支付的资金利息由项



目建设金支付，项目建设金包含项目资本金和融资资金，通过对运营情况的估算，预期项目收益偿还融资本金和利息情况为：本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 7 年即 2026 年开始运营，于 2035 年开始归还本金，本息覆盖倍数为 1.75。

四、风险分析

本息覆盖倍数测算压力测试情况

项目收益本息覆盖倍数压力测试

单位：万元

序号	项目	比预测下降 10%	比预测下降 5%	预测经营性 净现金流量	比预测上 升 5%	比预测上 升 10%
1	经营性净现金流量	146,954.92	155,119.08	163,283.24	171,447.40	179,611.56
2	债券本息支付	93,081.75	93,081.75	93,081.75	93,081.75	93,081.75
3	本息覆盖倍数	1.58	1.67	1.75	1.84	1.93

当经营性净现金流量下降 5%和 10%时，经营性净现金流量对债券本息覆盖倍数分别为 1.67 和 1.58。总体看，项目收益与融资能实现自我平衡，不能还本付息的风险较小。

五、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，保证滁州市第一人民医院南、北区扩建项目顺利施工。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，充分满足滁州市第一人民医院南、北区扩建项目专项债券还本付息要求。



(此 页 无 正 文。)



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2025 年 2 月 23 日



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滁州市第一人民医院南、北区扩建项目为基础，结合项目的建设期、有关项目规划设计数据为测算依据及实际拟建技术指标、区域市场分析情况，以近三年数据的平均值为基准，对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）发行人制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

（五）市场价格在正常范围内变动；

（六）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。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目建设单位基本情况

1、主管单位

滁州市卫生健康委员会

2、实施单位

滁州市第一人民医院

（二）项目概况

1、项目位置

本项目位于滁州市。

2、项目建设内容与规模

北区门急诊医技内科综合楼建设项目

急诊医技内科综合楼总用地面积约 16,266.74 平方米（约 24.4 亩）。规划总建筑面积约 45,000 平方米，其中：建筑面积 40,000 平方米，地下建筑面积约 5,000 平方米。建设内容含综合楼建设、DSA、生命支持系统、急诊急救系统、相关医技、生活辅助用房及给排水、照明、暖通、地下管网、绿化等配套工程。

南区住院楼扩建项目

南区住院楼扩建项目总占地面积 61 亩，总建筑面积 50,000 平方米，主要包括主楼及关配套用房，配套公辅设施及绿化建设等，并购置相关设备。项目建成后可提供床位 600 张。

3、项目建设期

本项目 2020 年 5 月开工，具体建设计划如下：

工程建设周期 54 个月。计划 2020 年 5 月前完成前期准备工作，2020 年 5 月开工建设，2025 年 10 月工程建成，通过竣工验收交付使用。

4、投资估算编制依据及原则

（1）本项目总投资估算编制依据

1)建安工程费用采用综合指标法并参考近期完成的同类工程项目预算造价和本项目的实际情况进行估算。

2)本工程建设中的其他费用按照安徽省工程建设其他费用有关规定计算，参照现阶段工程建设市场的实际情况，综合确定各项费用取费费率。

3)其他相关文件及定额规范等。

4)滁州市近期工程建筑材料价格信息；

建设单位提供的有关数据、资料。

（2）本项目投资估算编制原则

1) 实事求是原则。

2) 合理利用资源，效益最高原则。

3) 严格执行国家和地方有关节能、环保、消防等规定、标准和规范。

5、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

本项目总投资为 83,000.00 万元，其中，工程费用 65,157.10 万元，占 78.51%；工程建设其他费用 10,242.33 万元，占 12.34%；预备费 4,677.24 万元，占 5.64%；建设期债券利息 2,853.33 万元，占 3.44%；债券发行费用 60.00 万元，占 0.07%。具体情况如下：

项目总投资构成表

单位：万元

序号	项目	总计	比例
1	一、建设投资总计	80,086.67	96.49%
1.1	工程费用	65,167.10	78.51%
1.2	其他费用	10,242.33	12.34%
1.3	预备费	4,677.24	5.64%
2	二、建设期利息	2,853.33	3.44%
3	三、债券发行费用	60.00	0.07%
4	总投资	83,000.00	100%

(2) 资金筹措方式及方案

本项目总投资 83,000.00 万元，其中资本金 23,000.00 万元，占总投资的 27.71%，资本金来源于财政预算资金。计划发行专项债券融资 60,000.00 万元，占总投资的 72.29%。

资金筹措方案具体情况如下：

资金筹措表

单位：万元

资金来源	合计	占比	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1、专项债券融资	60,000.00	72.29%	10,000.00				1,000.00	49,000.00
2、资本金(财政资金)	23,000.00	27.71%	593.77	2,747.60	2,747.60	3,548.47	8,969.20	4,393.37

合计	83,000.00	100.00%	10,593.77	2,747.60	2,747.60	3,548.47	9,969.20	53,393.37
----	-----------	---------	-----------	----------	----------	----------	----------	-----------

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目建设背景

2015年3月,《国务院办公厅关于印发全国医疗卫生服务体系规划纲要(2015—2020年)的通知》(国办发〔2015〕14号)指出:优化医疗卫生资源配置,构建与国民经济和社会发展水平相适应、与居民健康需求相匹配、体系完整、分工明确、功能互补、密切协作的整合型医疗卫生服务体系,为实现2020年基本建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度和人民健康水平持续提升奠定坚实的医疗卫生资源基础。

国务院《关于加快发展养老服务业的若干意见》(国发〔2013〕35号)指出:积极推进医疗卫生与养老服务相结合。推动医养融合发展。各地要促进医疗卫生资源进入养老机构、社区和居民家庭。卫生管理部门要支持有条件的养老机构设置医疗机构。医疗机构要积极支持和发展养老服务,有条件的二级以上综合医院应当开设老年病科,增加老年病床数量,做好老年慢病防治和康复护理。要探索医疗机构与养老机构合作新模式,医疗机构、社区卫生服务机构应当为老年人建立健康档案,建立社区医院与老年人家庭医疗契约服务关系,开展上门诊视、健康查体、保健咨询等服务,加快推进面向养老机构的远程医疗服务试点。医疗机构应当为老年人就医提供优先优惠服务。

滁州市已进入城市化快速发展阶段,随着推进城乡统筹发展战略的深入实施,提高医疗卫生公共服务水平和能力的任务将更加繁重。滁州市市委、市政府树立科学发展观,大力发展卫生事业,完善医疗卫生条件,提高医疗机构技术服务水平,彻底改变医疗卫生公共服务水平和能力不能适宜经济和社会的发展现状,通过引进优质医疗资源,来提高全市医疗质量和服务水平。

2、项目收益及现金流入预测

北区门急诊医技内科综合楼建设项目

急诊医技内科综合楼总用地面积约 16,266.74 平方米（约 24.4 亩）。规划总建筑面积约 45,000 平方米，其中：建筑面积 40,000 平方米，地下建筑面积约 5,000 平方米。建设内容含综合楼建设、DSA、生命支持系统、急诊急救系统、相关医技、生活辅助用房及给排水、照明、暖通、地下管网、绿化等配套工程。

南区住院楼扩建项目

南区住院楼扩建项目总占地面积 61 亩，总建筑面积 50,000 平方米，主要包括主楼及关配套用房，配套公辅设施及绿化建设等，并购置相关设备。项目建成后可提供床位 600 张。

本项目债券存续期内计划使用门诊收入、床位收入和康养收入，此两项收入来源可行、稳定可靠。债券存续期内，预计总收入 480765.00 万元，全部为专项收入。

（1）门诊收入

参考滁州市第一人民医院 2019 年门诊人数 124.09 万人，2026 年本项目预计门诊人数 40 万人（按半年计算），2027 年预计门诊人数 90 万人，2028 年起门诊人数预计为 100 万人。参考《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018 年医院门诊病人均医药费用 238.9 元，结合滁州市第一人民医院门诊收入的实际情况，2026 年起人均门诊收入按 200 元计算。

（2）住院收入

滁州市第一人民医院南、北区扩建项目预计新增床位 600 张，2026 年入住率预计为 30%（按半年计算），2027 年入住率预计为 70%，2028 年起入住率预计为 80%，参考《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018 年医院日均住院费用 855.9 元，结合滁州市第一人民医院住院收入的实际情况，2026 年起日

均住院费用按 800 元计算。

(3) 康养收入

滁州市第一人民医院南、北区扩建项目床位预计新增康养床位 600 张，2026 年入住率预计为 30%（按半年计算），2027 年入住率预计为 70%，2028 年起入住率预计为 80%，2026 年起日均康养费用按 150 元计算。

滁州市第一人民医院南、北区扩建项目

项目营业收入估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一	经营收入	480,765.00	13,584.50	31,030.50	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	17,446.00
1	住院收入	192,720.00	5,256.00	12,264.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	14,016.00	7,008.00
	床位数		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	收费单价（元/个/日）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	出租率		30.00%	70.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
2	门诊收入	276,000.00	8,000.00	18,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00
	收费单价（元/人）		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	就诊人数（万人/年）		40.00	90.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
3	康养收入	12,045.00	328.50	766.50	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	438.00
	单价（元/床/日）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	床位数		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	床位利用率		30.00%	70.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%

3、项目成本的预测

本项目预测总成本为 406,847.68 万元，其中财务费用为 30,228.42 万元；直接经营成本为 317,481.76 万元；折旧费用为 59,137.50 万元。

（1）财务费用

本项目债券融资本金 60,000.00 万元，2020 年已发行债券 10,000.00 万元，发行利率为 3.45%；2024 年已发行 1,000.00 万元，发行利率为 2.56%；2025 年资金需求共 49,000.00 万元，2025 年 1 月已发行债券 1,500.00 万元，发行利率为 1.99%；本次计划发行 1,400.00 万元，未发行债券年利率按 3.8%测算，债券期限为 15 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。债券利率以最终发行利率为准。

本项目应付债券利息共 33,081.75 万元，其中，计入建设期利息 2,853.33 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 30,228.42 万元。债券利率以最终发行利率为准。

滁州市第一人民医院南、北区扩建项目

财务费用估算表

单位：万元

序号	项 目	合计	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	年初债券融资本金累计		-	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	11,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	49,000.00
2	本年新增债券融资	60,000.00	10,000.00	-	-	-	1,000.00	49,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	本年应计利息	33,081.75	172.50	345.00	345.00	345.00	357.80	1,288.03	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,032.95	1,860.45	1,860.45	1,860.45	1,847.65	917.42
3.1	应计入建设期利息	2,853.33	172.50	345.00	345.00	345.00	357.80	1,288.03														
3.2	应计入经营期利息	30,228.42							2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,032.95	1,860.45	1,860.45	1,860.45	1,847.65	917.42
4	债券还本付息	93,081.75	172.50	345.00	345.00	345.00	357.80	1,288.03	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	12,032.95	1,860.45	1,860.45	1,860.45	2,847.65	49,917.42
4.1	债券还本	33,081.75	172.50	345.00	345.00	345.00	357.80	1,288.03	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,032.95	1,860.45	1,860.45	1,860.45	1,847.65	917.42
4.2	债券利息支付	60,000.00															10,000.00	-	-	-	1,000.00	49,000.00
5	年末债券融资本金累计		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	11,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	49,000.00	-

（2）经营成本

本项目成本种类包括运营成本、财务成本。项目运营成本包括运营成本、财务成本等。滁州市第一人民医院南、北区扩建项目预计 2025 年 10 月建成，故本项目自 2026 年 1 月开始计算成本，考虑到 2040 年偿还最后一期本金，故 2040 年成本减半。

①医药成本及其他医用耗材等

参考滁州市第一人民医院实际情况，住院及门诊的医药成本及其他医用耗材按收入的 25% 计算，康养的医药成本及其他医用耗材按收入的 15% 计算。

②人员经费

人员经费包括基本工资、津补贴、绩效工资、住房公积金等，本项目预计新增人员 480 人，按人均工资福利 12 万元/人估算，2026 年起预计人员经费 5,760.00 万元/年。

③水电费

根据本项目预测及当地水电费收费标准预测年消耗水电费用为 800 万元。

④维修费

项目建成后为保证建筑物的完好和设备正常运转，每年需进行维修养护，建成后修护费用按总投资额的 0.5% 估算，2026 年起预计维修费为 415 万。

⑤其他费用

其他费用包括办公费、培训费等，2026 年起其他费用按收入的 5% 预计。

（3）折旧摊销

本项目简易、保守估算，折旧摊销残值率统一按 5.00% 计，折旧摊销年限取 20 年。经估算，项目经营期内，总成本费用为 406847.68 万元，其中总经营成本为 317481.76 万元，折旧摊销费合计为 59137.50 万元。

滁州市第一人民医院南、北区扩建项目

项目经营成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	医药成本及其他医药耗材	192,306.00	5,433.80	12,412.20	13,956.80	13,956.80	13,956.80	13,956.80	13,956.80	13,956.80	13,956.80	13,956.80	13,956.80	13,956.80	13,956.80	13,956.80	6,978.40
1.1	住院及就诊	120,191.25	3,396.13	7,757.63	8,723.00	8,723.00	8,723.00	8,723.00	8,723.00	8,723.00	8,723.00	8,723.00	8,723.00	8,723.00	8,723.00	8,723.00	4,361.50
1.2	康养	72,114.75	2,037.68	4,654.58	5,233.80	5,233.80	5,233.80	5,233.80	5,233.80	5,233.80	5,233.80	5,233.80	5,233.80	5,233.80	5,233.80	5,233.80	2,616.90
2	工资及福利	83,520.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	5,760.00	2,880.00
3	外购燃料及动力费	11,600.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	400.00
5	维修费	6,017.50	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	207.50
6	其他管理费用	24,038.25	679.23	1,551.53	1,744.60	1,744.60	1,744.60	1,744.60	1,744.60	1,744.60	1,744.60	1,744.60	1,744.60	1,744.60	1,744.60	1,744.60	872.30
7	经营成本	317,481.76	13,088.03	20,938.73	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	11,338.20
8	折旧费用	59,137.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50	3,942.50
9	利息支出	30,228.42	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,032.95	1,860.45	1,860.45	1,860.45	1,847.65	917.42
10	总成本费用	406,847.68	19,235.98	27,086.68	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,651.85	28,479.35	28,479.35	28,479.35	28,466.55	16,198.12

4、相关税费的预测

医疗业务收入国家予以免税。

5、项目损益的预测

具体损益情况估算见下表：

项目损益情况预测

单位：万元

序号	项 目	合计	经营期														
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	营业收入	480,765.00	13,584.50	31,030.50	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	17,446.00
2	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	总成本费用	406,847.68	19,235.98	27,086.68	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,824.35	28,651.85	28,479.35	28,479.35	28,479.35	28,466.55	16,198.12
5	利润总额	73,917.32	-5,651.48	3,943.82	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,240.15	6,412.65	6,412.65	6,412.65	6,425.45	1,247.88
6	弥补以前年度 亏损	-															
7	应纳税所得额	-															
8	所得税	-															
9	净利润	73,917.32	-5,651.48	3,943.82	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,067.65	6,240.15	6,412.65	6,412.65	6,412.65	6,425.45	1,247.88
10	息税前利润	104,145.74	-3,446.03	6,149.27	8,273.10	8,273.10	8,273.10	8,273.10	8,273.10	8,273.10	8,273.10	8,273.10	8,273.10	8,273.10	8,273.10	8,273.10	2,165.30
11	息税折旧摊销 前利润	163,283.24	496.47	10,091.77	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	6,107.80

6、项目现金流量预测情况

计算期内累计资金流入 563,765.00 万元，累计资金流出 490,710.18 万元，累计现金结余 73,054.82 万元。本项目全部 60,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 73,054.82 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为 1.75 倍。

现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	经营活动净现金流量	163,283.24							496.47	10,091.77	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	12,215.60	6,107.80
1.1	现金流入	480,765.00							13,584.50	31,030.50	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	17,446.00
1.1.1	营业收入	480,765.00							13,584.50	31,030.50	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	34,892.00	17,446.00
1.1.2	补贴收入	-									-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.3	销项税额	-							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.4	其他流入	-																					
1.2	现金流出	317,481.76							13,088.03	20,938.73	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	11,338.20
1.2.1	经营成本	317,481.76							13,088.03	20,938.73	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	22,676.40	11,338.20
1.2.2	税金及附加	-							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

滁州市第一人民医院南、北区扩建项目

序号	项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1.2.3	所得税	-							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.4	进项税额	-							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.5	增值税	-							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.5	其他流出	-																					
2	投资活动净现金流量	-80,086.67	-10,411.27	-2,402.60	-2,402.60	-3,203.47	-9,610.40	-52,056.34	-														
2.1	现金流入	-																					
2.2	现金流出	80,086.67	10,411.27	2,402.60	2,402.60	3,203.47	9,610.40	52,056.34	-														
2.2.1	建设投资	80,086.67	10,411.27	2,402.60	2,402.60	3,203.47	9,610.40	52,056.34	-														
2.2.2	维持运营投资	-																					
2.2.3	流动资金	-	-	-	-	-	-	-															
2.2.4	其他流出	-																					
3	筹资活动净现金流量	-10,141.75	10,411.27	2,402.60	2,402.60	3,203.47	9,610.40	52,056.34	-2,205.45	-2,205.45	-2,205.45	-2,205.45	-2,205.45	-2,205.45	-2,205.45	-2,205.45	-2,205.45	-12,032.95	-1,860.45	-1,860.45	-1,860.45	-2,847.65	-49,917.42
3.1	现金流入	83,000.00	10,593.77	2,747.60	2,747.60	3,548.47	9,969.20	53,393.37															
3.1.1	项目资本金投入	23,000.00	593.77	2,747.60	2,747.60	3,548.47	8,969.20	4,393.37															

滁州市第一人民医院南、北区扩建项目

序号	项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
3.1.2	建设投资借款	-																					
3.1.3	流动资金借款	-			-																		
3.1.4	债券	60,000.00	10,000.00	-	-	-	1,000.00	49,000.00															
3.1.5	短期借款	-			-	-																	
3.1.6	其他流入	-			-	-																	
3.2	现金流出	93,141.75	182.50	345.00	345.00	345.00	358.80	1,337.03	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	12,032.95	1,860.45	1,860.45	1,860.45	2,847.65	49,917.42
3.2.1	债券利息支付	33,081.75	172.50	345.00	345.00	345.00	357.80	1,288.03	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,205.45	2,032.95	1,860.45	1,860.45	1,860.45	1,847.65	917.42
3.2.2	偿还债务本金	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	1,000.00	49,000.00
3.2.3	债券发行费用	60.00	10.00	-	-	-	1.00	49.00															
3.2.4	其他流出	-																					
4	净现金流量	73,054.82	-	-	-	-	-	-	-1,708.98	7,886.32	10,010.15	10,010.15	10,010.15	10,010.15	10,010.15	10,010.15	10,010.15	182.65	10,355.15	10,355.15	10,355.15	9,367.95	-43,809.62
5	累计盈余资金		-	-	-	-	-	-	-1,708.98	6,177.34	16,187.49	26,197.64	36,207.79	46,217.94	56,228.09	66,238.24	76,248.39	76,431.04	86,786.19	97,141.34	107,496.49	116,864.44	73,054.82

7、经营净收益覆盖还本付息的测算

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施单位本项目下运营收入在债券存续内可以全部实现，可用于资金平衡的债券存续期内项目经营净收益为163,283.24元，对债券本息的覆盖率为1.75倍。预计债券存续期内项目经营净收益能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

经营净收益覆盖还本付息的测算

单位：万元

年份	经营现金流入	经营现金流出	经营净现金流	还本付息	覆盖倍数
2026	13,584.50	13088.03	496.47	93,081.75	1.75
2027	31,030.50	20938.73	10091.77		
2028	34,892.00	22676.4	12215.6		
2029	34,892.00	22676.4	12215.6		
2030	34,892.00	22676.4	12215.6		
2031	34,892.00	22676.4	12215.6		
2032	34,892.00	22676.4	12215.6		
2033	34,892.00	22676.4	12215.6		
2034	34,892.00	22676.4	12215.6		
2035	34,892.00	22676.4	12215.6		
2036	34,892.00	22676.4	12215.6		
2037	34,892.00	22676.4	12215.6		
2038	34,892.00	22676.4	12215.6		
2039	34,892.00	22676.4	12215.6		
2040	17,446.00	11338.2	6107.8		
合计	480,765.00	317,481.76	163,283.24		

四、风险分析

本息覆盖倍数测算压力测试情况

项目收益本息覆盖倍数压力测试

单位：万元

序号	项目	比预测下降 10%	比预测下降 5%	预测经营性 净现金流量	比预测上 升 5%	比预测上 升 10%
----	----	--------------	-------------	----------------	--------------	---------------

1	经营性净现金流量	146,954.92	155,119.08	163,283.24	171,447.40	179,611.56
2	债券本息支付	93,081.75	93,081.75	93,081.75	93,081.75	93,081.75
3	本息覆盖倍数	1.58	1.67	1.75	1.84	1.93

当经营性净现金流量下降 5%和 10%时，经营性净现金流量对债券本息的覆盖倍数分别为 1.67 和 1.58。总体看，项目收益与融资能实现自我平衡，不能还本付息的风险较小。

五、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1、本评估报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评估报告出具意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

（二）使用限制

1、本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。

2、本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评估机构及执业注册会计师无关。



营业执照

统一社会信用代码
91340100485003540G(1-1)

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”，
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。



名称 安徽凯吉通会计师事务所

注册资本 壹佰万圆整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 1995年05月31日

法定代表人 袁骥

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，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、财务信息咨询；法律、法规规定的其他业务（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）



安徽省合肥市包河区金寨路162号国际商务中心A座11楼



登记机关

2020年12月17日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书



名 称：安徽凯通会计师事务所
主任会计师：袁璐
办 公 场 所：合肥市金寨路162号国际商务中心A座14楼
组 织 形 式：有限责任
会计师事务所编号：34010171
注册资本(出资额)：100万元
批准设立文号：财会协字[1999]1413号
批准设立日期：1999-12-27

证书序号：NO. 022716

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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

二〇一一年一月一日

中华人民共和国财政部制

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

姓名: 卞征峰
Full name: 卞征峰
性别: 男
Sex: 男
出生日期: 1975-07-05
Date of birth: 1975-07-05
工作单位: 安徽凯吉通会计师事务所
Working unit: 安徽凯吉通会计师事务所
身份证号码: 340103197507053019
Identity card No.: 340103197507053019

4

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: 340101710021
No. of Certificate: 340101710021

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

发证日期: 2004-05-11
Date of Issuance: 2004-05-11

4



卞征峰

会员编号 340101710021

最后年检时间
2024年07月

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

年检结果
年检通过

		<p>姓名: 张颖</p> <p>性别: 女</p> <p>出生日期: 1986-10-24</p> <p>工作单位: 安徽凯吉通会计师事务所</p> <p>身份证号: 342427198610242540</p> <p>Identity card No.</p>	
			
			
<p>证书编号: 340101710025</p> <p>No. of Certificate</p> <p>批准注册协会: 安徽省注册会计师协会</p> <p>Authorized Institute of CPAs</p> <p>发证日期: 2018 年 06 月 14 日</p> <p>Date of Issuance</p>		<p>年度检验登记</p> <p>Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格, 继续有效一年。</p> <p>This certificate is valid for another year after this renewal.</p>	
			



张颖
会员编号 340101710025

最后年检时间
2024年07月

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

年检结果
年检通过