

宿州市埇桥区
宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

容诚专字[2025]230Z1302 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京

目 录

<u>序号</u>	<u>内 容</u>	<u>页码</u>
1	专项评价报告	1-6
2	附件 1：项目现金流收益规模分析	7-17
3	附件 2：项目收益和融资平衡方案	18-25

容诚专字[2025]230Z1302号

宿州市埇桥区宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

宿州市第一人民医院：

我们接受宿州市第一人民医院委托，对宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。

我们的评估是依据《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》进行的。相关主管单位对项目收益预测及所依据的各项假设负责。这些假设已在预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评估，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的基础。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，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目，预期收入对应的门急诊收入和住院收入扣除相关运营成本支出能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估结果如下：

一、本期债券应付本息情况

本次拟融资总金额 50,000.00 万元，其中2020 年第一批次发行债券融资为 2,000.00 万元，融资利率 2.95%；2020 年第二批次发行债券融资为 3,000.00 万元，融资利率3.37%；2021 年已发行债券融资为 4,000.00 万元，融资利率 3.41%；2022 年已发行债券融资为 5,000.00 万元，融资利率2.91%；2023 年第一批次发行债券融资为 8,000.00 万元，融资利率 3.07%；2023 年第二批次发行债券融资为 7,000.00 万元，融资利率2.97%；2023 年第三批次发行债券融资为 10,000.00 万元，融资利率 2.76%；2025年第一批次发行 3,500.00万元，发行利率1.84%；2025 年计划发行债券融资为 11,000.00 万元，本批次计划发行3,000.00 万元，剩余额度在2025 年剩余期限内发行， 假设融资利率 3.00%。期限均为 10 年，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	地级市 (区)	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
2020	宿州市 埇桥区	-	5,000.00	-	5,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	29.50	29.50
2021	宿州市 埇桥区	5,000.00	4,000.00	-	9,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	228.30	228.30
2022	宿州市 埇桥区	9,000.00	5,000.00	-	14,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	296.50	296.50
2023	宿州市 埇桥区	14,000.00	25,000.00	-	39,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	668.75	668.75
2024	宿州市 埇桥区	39,000.00	-	-	39,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	1,171.50	1,171.50
2025	宿州市 埇桥区	39,000.00	11,000.00	-	50,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	1,203.70	1,203.70
2026	宿州市 埇桥区	50,000.00	-	-	50,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	1,460.90	1,460.90
2027	宿州市 埇桥区	50,000.00	-	-	50,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	1,460.90	1,460.90
2028	宿州市 埇桥区	50,000.00	-	-	50,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	1,460.90	1,460.90
2029	宿州市 埇桥区	50,000.00	-	-	50,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	1,460.90	1,460.90

2030	宿州市埇桥区	50,000.00	-	5,000.00	45,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	1,431.40	6,431.40
2031	宿州市埇桥区	45,000.00	-	4,000.00	41,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	1,232.60	5,232.60
2032	宿州市埇桥区	45,000.00	-	5,000.00	40,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	1,164.40	6,164.40
2033	宿州市埇桥区	45,000.00	-	25,000.00	20,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	792.15	25,792.15
2034	宿州市埇桥区	45,000.00	-	-	45,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	289.40	289.40
2035	宿州市埇桥区	41,000.00	-	11,000.00	30,000.00	2.95%、3.37%、3.41%、 2.91%、3.07%、2.97%、 2.76%、3.00%	257.20	11,257.20
合计	-	-	50,000.00	50,000.00	-	-	14,609.00	64,609.00

二、项目产生的净现金流入

（一）项目现金流收益预测参考文件

- 1、《宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目可行性研究报告》；
- 2、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 3、《投资项目经济咨询评估指南》（中国经济出版社）；
- 4、宿州市第一人民医院 2022-2024 年度医疗数据；
- 5、国家有关标准、规划和技术规程。

（二）基本假设条件及依据

本项目收入预测主要系门急诊收入和住院收入；项目成本预测根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》及当地和该单位相关的有关规定进行，运营成本主要包括工资及福利费、药品及材料费、能耗费用、科研经费和其他费用。以预测期间的经济环境最佳为估计为前提。

（三）项目产生的净收益

金额单位：人民币万元

项目	门急诊、住院次均收费达到预测的 100%时收益	门急诊、住院次均收费达到预测的 95%时收益	门急诊、住院次均收费达到预测的 90%时收益
项目净收益	98,691.92	90,746.81	82,802.16

（四）本息覆盖倍数情况

预期项目收益偿还融资本金和利息，本次融资项目收益为医疗业务产生的现金流入，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，计算自发行债券后未来十年产生的现金净收益，考虑本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下：

1、门急诊、住院次均收费达到预测的 100%时本息覆盖倍数：

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	经营成本	债券发行费用	运营净收益
2020年	-	29.50	29.50	-	-	5.50	-5.50
2021年	-	228.30	228.30	-	-	4.40	-4.40
2022年	-	296.50	296.50	-	-	5.50	-5.50
2023年	-	668.75	668.75	-	-	27.50	-27.50
2024年	-	1,171.50	1,171.50	-	-	-	-
2025年	-	1,203.70	1,203.70	-	-	12.10	-12.10
2026年	-	1,460.90	1,460.90	37,813.57	29,433.92	-	8,379.65
2027年	-	1,460.90	1,460.90	39,326.06	30,642.04	-	8,684.02
2028年	-	1,460.90	1,460.90	40,899.18	31,900.82	-	8,998.36
2029年	-	1,460.90	1,460.90	42,535.20	33,212.29	-	9,322.91
2030年	5,000.00	1,431.40	6,431.40	44,236.68	34,578.73	-	9,657.95
2031年	4,000.00	1,232.60	5,232.60	46,006.26	36,002.44	-	10,003.82
2032年	5,000.00	1,164.40	6,164.40	47,846.45	37,485.72	-	10,360.73
2033年	25,000.00	792.15	25,792.15	49,760.38	39,031.30	-	10,729.08
2034年	-	289.40	289.40	51,750.93	40,641.76	-	11,109.17
2035年	11,000.00	257.20	11,257.20	53,820.87	42,319.64	-	11,501.23
合计	50,000.00	14,609.00	64,609.00	453,995.58	355,248.66	55.00	98,691.92
本息覆盖倍数			1.53				

2、门急诊、住院次均收费达到预测的95%时本息覆盖倍数：

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	经营成本	债券发行费用	运营净收益
2020 年	-	29.50	29.50	-	-	5.50	-5.50
2021 年	-	228.30	228.30	-	-	4.40	-4.40
2022 年	-	296.50	296.50	-	-	5.50	-5.50
2023 年	-	668.75	668.75	-	-	27.50	-27.50
2024 年	-	1,171.50	1,171.50	-	-	-	-

2025 年	-	1,203.70	1,203.70	-	-	12.10	-12.10
2026 年	-	1,460.90	1,460.90	35,922.78	28,204.91	-	7,717.87
2027 年	-	1,460.90	1,460.90	37,359.66	29,363.89	-	7,995.77
2028 年	-	1,460.90	1,460.90	38,854.18	30,571.57	-	8,282.61
2029 年	-	1,460.90	1,460.90	40,408.50	31,829.94	-	8,578.56
2030 年	5,000.00	1,431.40	6,431.40	42,024.80	33,141.00	-	8,883.80
2031 年	4,000.00	1,232.60	5,232.60	43,705.97	34,507.25	-	9,198.72
2032 年	5,000.00	1,164.40	6,164.40	45,453.99	35,930.62	-	9,523.37
2033 年	25,000.00	792.15	25,792.15	47,272.28	37,414.03	-	9,858.25
2034 年	-	289.40	289.40	49,163.25	38,959.76	-	10,203.49
2035 年	11,000.00	257.20	11,257.20	51,129.86	40,570.49	-	10,559.37
合计	50,000.00	14,609.00	64,609.00	431,295.27	340,493.46	55.00	90,746.81
本息覆盖倍数			1.40				

3、门急诊、住院次均收费达到预测的90%时本息覆盖倍数：

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	经营成本	债券发行费用	运营净收益
2020 年	-	29.50	29.50	-	-	5.50	-5.50
2021 年	-	228.30	228.30	-	-	4.40	-4.40
2022 年	-	296.50	296.50	-	-	5.50	-5.50
2023 年	-	668.75	668.75	-	-	27.50	-27.50
2024 年	-	1,171.50	1,171.50	-	-	-	-
2025 年	-	1,203.70	1,203.70	-	-	12.10	-12.10
2026 年	-	1,460.90	1,460.90	34,032.22	26,976.04	-	7,056.18
2027 年	-	1,460.90	1,460.90	35,393.53	28,085.90	-	7,307.63
2028 年	-	1,460.90	1,460.90	36,809.14	29,242.29	-	7,566.85
2029 年	-	1,460.90	1,460.90	38,281.78	30,447.57	-	7,834.21
2030 年	5,000.00	1,431.40	6,431.40	39,812.93	31,703.29	-	8,109.64
2031 年	4,000.00	1,232.60	5,232.60	41,405.62	33,012.02	-	8,393.60
2032 年	5,000.00	1,164.40	6,164.40	43,061.86	34,375.74	-	8,686.12
2033 年	25,000.00	792.15	25,792.15	44,784.45	35,796.94	-	8,987.51
2034 年	-	289.40	289.40	46,575.86	37,277.96	-	9,297.90
2035 年	11,000.00	257.20	11,257.20	48,438.85	38,821.33	-	9,617.52
合计	50,000.00	14,609.00	64,609.00	408,596.24	325,739.08	55.00	82,802.16
本息覆盖倍数			1.28				

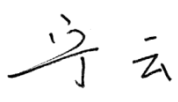
附件 1：项目现金流收益规模分析

附件 2：项目收益和融资平衡方案


（此页无正文， 为宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目之容诚专字
[2025]230Z1302 号报告签章页）



中国·北京

中国注册会计师：  _____
宁云



中国注册会计师：  _____
马静



2025 年 7 月 29 日

附件 1：项目现金流收益规模分析

重要提示：宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目——项目收益与融资自求平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、项目现金流收益预测编制基础

本次预测以门急诊收入和住院收入作为宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目的项目收入来源，收入预测以此为基础进行编制。

本次预测以根据收入来源预测未来期间的可能产生的工资及福利费药品及材料费、能耗费用、科研经费和其他费用以及债券发行费用等成本费用作为宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目的项目成本。

以预测期间的经济环境最佳为估计为前提，编制宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目现金流收益预测表。

二、项目现金流收益预测假设

本资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源门急诊收入和住院收入预期可以实现；
- 6、宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由财政基金预算收入统筹安排解决；
- 7、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

三、项目现金流收益预测编制说明

（一）项目实施概况

1、项目单位概况

（1）实施单位：宿州市第一人民医院

（2）建设单位：宿州市第一人民医院

（3）建设单位简介：

宿州市第一人民医院始建于 1961 年，前身为宿县人民医院，1992 年县市合并后，改称宿州市第一人民医院。

医院技术力量雄厚、学科设置齐全、设施设备先进。是一所集医疗、预防、保健、康复、教学、科研、急救为一体的公立国家二级甲等综合医院、国家爱婴医院、全国综合医院中医药工作示范单位、安徽省健康促进医院、安徽省住院医师规范化培训基地协同单位。承担着埇桥区医疗和突发公共卫生事件的应急处理和救治任务。是城镇职工（居民）基本医疗保险、新型农村合作医疗、各商业保险定点医疗机构。

医院分为两个院区。本部院区地处银河一路与淮海北路交汇处，占地面积 26888 平方米，医疗用房面积 43025 平方米。南院区位于淮海南路与外环三路交汇处的宿州市社会福利中心院内，占地 3000 平方米，建筑面积 11000 多平方米。医院编制床位 800 张，开放床位 1300 张。现有在职职工 1400 余人，专业技术人员占职工总数的 86%。其中高级职称 95 人，中级职称 271 人。医院拥有 64 排 CT、1.5T 超导核磁、MR、DSA，大型肺功能仪、血管机、骨科 C 型臂、钼靶乳腺机、直线加速器、球囊反搏器和血管内超声等先进医疗设备，可为患者提供及时、准确的诊断依据和治疗手段。设有职能科室 26 个，临床科室 45 个，医技科室 15 个。普外科为省级重点专科， 市级临床医学重点学科 6 个：心血管内科、消化内科、重症医学科、神经内科、泌尿外科、麻醉科。市级临床医学特色专科 2 个：普外科、内分泌科； “宿州名科”培养对象 2 个：心血管内科、神经外科。医院神经内科、心血管内科、内科、外科、骨科等均有很强的专业特色和实力。医院每年开展多项新技术、新项目， 经安徽省卫生厅批准心血管内科具备开展冠心病介入治疗术资格。

医院崇尚“科教兴院”的发展理念，秉承“救死扶伤、立院为民、关爱健康、呵护生命”的办院宗旨，崇尚“诚信、求实、精医、创新”的院训，倡导“以人为本、患者至上、忠于职守、乐于奉献”的医院精神。近年来，医院落实政府办医责任，坚持医院公益性，持续开展以病人为中心的多项改革，实现了公益回归、群众受益的目标。多次被省、市、区评为“文明单位”、“先进单位”、“消费者信得过单位”、“文明服务示范单位”、“行风评议满意单位”。2016年，被评为“全国综合医院中医药工作示范单位”、“安徽省健康促进医院”、“宿州市医院感染管理先进单位”和“宿州市手卫生管理先进单位”。连续4年被区卫计委授予“平安医院”称号。2017年被省卫计委授予“平安医院”称号，2017年被评为省级节水型示范单位，2018年被评为国家级节能型示范单位。

2、项目概况

(1) 项目名称：宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目

(2) 项目建设规模与建设内容

本次第一人民医院门诊病房综合楼项目分为两个部分：

①第一部分主体建筑建设，规划总占地 9,131.07 m²，总建筑面积约 49,350.40 m²，地上总建筑面积 38,205.20 m²，新增病床 560 张，地下建筑面积 11,145.20 m²，容积率 4.18，建筑基底面积 2,987.80 m²，建筑密度 32.7%，绿化率 20%，非机动车位 460 个，机动车位 318 个。并配套给排水、消防、变配电、采暖通风、道路、停车场、景观、绿化等辅助设施，以及完善污水处理、垃圾处理等建设。

②第二部分为主体建筑内部装饰装修以及设施建设，主要包括：外立面装饰装修、标准化手术室装饰装修、ICU 室装饰装修、供应室装饰装修以及电梯、医院物流传输系统、生活饮用纯水系统、室外景观照明、地下连廊、智慧医疗系统建设及医疗设备采购。

(3) 项目建设工期：本项目计划工期 6 年（2020 年 1 月至 2025 年 11 月，其中第一部分建设内容前期准备工作已自 2019 年 6 月份开始启动）。

(4) 项目运营期间：项目建设完成后，自 2026 年开始正式运营。

3、项目建设必要性

（1）项目建设符合国家政策和行业规范规划

国家宏观决策给卫生事业发展营造了有利条件，党的十八大要求“建立基本医疗卫生制度，提高全民健康水平。健康是人全面发展的基础，关系千家万户幸福。要坚持公共医疗卫生的公益性质，坚持预防为主、以农村为重点、中西医并重，实行政事分开、管办分开、医药分开、营利性和非营利性分开，强化政府责任和投入，完善国民健康政策，鼓励社会参与，建设覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系药品供应保障体系，为群众提供安全、有效、方便、廉价的医疗卫生服务。完善重大疾病控制体系，提高突发公共卫生事件应急处置能力。加强农村三级卫生服务网络和城市社区卫生服务体系建设，深化公立医院改革。建立国家基本药物制度，保证群众基本用药。加强医德医风建设，提高医疗服务质量。确保食品药品安全。”这些大政方针为卫生事业的发展提供了良好的政策环境。

（2）项目建设是加强宿州市公共卫生基础设施建设和促进经济社会协调发展的需要

医疗服务工作是带有一定社会福利性质的公益性事业，直接担负着救死扶伤、治病救人的光荣使命。加强公共卫生基础设施建设，不仅能够保障全区公民身心健康、提高政府应对突发公共卫生事件的能力，也是促进全市乃至我省皖北地区经济和社会协调发展，维护社会稳定的战略举措。这项工作与人民群众的切身利益密切相关，理所当然地得到了党和政府的高度重视，受到了社会各界和广大人民群众的高度关切。

为尽早建立起较为完善的公共卫生网络体系，切实保障人民群众的生命安全和身体健康，在充分把握国家提出的“因地制宜、合理布局，中央指导、地方负责，平战结合、统筹兼顾，整体规划分步实施”的建设原则基础上，加快推进全市公共卫生基础设施建设。

（3）项目建设是提高医院医疗服务水平和服务质量的需要

随着社会的进步，人民生活水平的提高，对疾病医疗诊治水平的要求越来越

高。同时，疾病种类的不断增加，也给医务工作提出了新的挑战。近年来，疾病并发症病率逐渐提高，一些疾病的前期症状往往不是由于一种病情产生，有些病症显出突发的不明原因性，传统的诊断方法不能准确判断，容易造成误诊和错诊，由于缺少必要的设备，医生只能让患者转诊。同时，与医疗相关的科研、教学工作无法开展，新的治疗方式也无法顺利进行。

本项目实施后，宿州市第一人民医院增加病床 560 余张，解决各科加床现象，将明显改善宿州市现有的医疗条件，为病员创造一个良好的康复、医疗环境。满足人民群众对医疗保健的需求。为人民的健康及社会经济发展提供优质服务；为满足广大人民群众的就医需求，提高人民群众的生命质量，稳定社会起到积极的作用。

（4）将方便患者就近就医，减轻群众负担，增加社会效益

通过建设本项目的建设，将最大程度的覆盖人民群众的就诊范围，减少因缺乏医疗设备而转移的患者数量，减少对危重患者及时救助的延误，使患者减轻痛苦，同时也减少患者留驻外地诊疗而造成不必要的经济负担，进一步增强当地基本医疗保障体系，促进医疗卫生事业的发展，增加显著的社会效益。

（5）是健全社会服务能力，建设社会主义和谐社会的需要

构建社会主义和谐社会是党和政府做出的一项重大战略部署，建立健全完善的社会服务能力是社会主义和谐社会的重要标志。目前，社会服务能力在城乡之间、地区之间发展不均衡的状况不断加重，成为社会高度关注的焦点问题，也是人民群众反映最强烈的突出问题。虽然社会成员之间存在一定的医疗服务可及性差距是难以避免的，但如果差距过大，长期得不到解决，必然会影响国民健康素质，影响社会安定团结，影响群众对经济社会发展的信心。坚持以人为本，实现全面建设小康社会目标，构建和谐社会，就要着手解决涉及人民群众切身利益的突出问题。

综上所述，从相应国家政策，满足当地医疗、预防、保健、养老、康复等需要以及促进群众身体健康，推动经济发展和社会进步的角度来看，宿州市第一人民医院门诊病房综合楼扩建项目，不仅是完全必要的，而且势在必行。

（二）项目现金流收入预测说明

本项目收入来源分为门急诊收入和住院收入，以宿州市第一人民医院近 3 年平均收入为基础进行预测。

宿州市第一人民医院近三年门急诊收入、住院收入如下表：

项目		2022 年	2023 年	2024 年	平均值
门急诊	门急诊人次（万人）	36.84	44.06	43.93	41.61
	门急诊收入（万元）	8,791.12	9,535.29	9,984.08	9,436.83
住院	住院人次（万人）	7.41	7.58	7.40	7.46
	住院收入（万元）	37,893.16	39,023.32	41,245.89	39,387.46

宿州市埇桥区 2022 年至 2024 年生产总值（GDP）同比增速按可比价格计算分别为 9.6%、9.0%、9.1%近三年平均增速为 9.233%。根据 2024 年宿州市埇桥区人民政府工作报告：2025 年当地 GDP 增长率预计目标增长 6%左右。出于谨慎性考虑，本项目运营期第一年（2026 年）的平均门急诊、住院次均收费以各项收入近三年的平均费用为基础按 4%增长率估算。

此外，考虑该项目系在原有医院基础上扩建且地处宿州市市区，合理预计负荷率可直接达到预测水准即 100%。

（1）门急诊收入

根据该院近三年收入明细可知，宿州市第一人民医院近三年平均门急诊人次 41.61 万人、平均门急诊收入 9,436.83 万元，门急诊费用次均收费约为 226.79 元/人次。门急诊收入的次均收费以此为基础进行预测，运营期第一年（2026 年）的门急诊费用按 4%的增长率估算约为 265.31 元/人次，后续年度按 4%的增长率递增；病床位新增 560 张，占原有编制床位的 66.25%，因此预计运营期宿州市第一人民医综合楼门急诊人次约为 27.57 万人次。

运营期第一年（2026 年）门急诊收入为：27.57*265.31=7,314.60 万元。

（2）住院收入

根据该院近三年收入明细可知，宿州市第一人民医院近三年平均住院人次 7.46 万人、平均住院收入 39,387.46 万元，住院收入次均收费约为 5,277.46 元/人次。住院收入的次均收费以此为基础进行预测，运营期第一年（2026 年）的次均住院费用按 4%增长率估算约为 6,173.88 元/人次，后续年度按 4%的增长率递增；病床位新增 560 张，占原有编制床位的 66.25%，因此预计运营期宿州市第一人民医院综合楼住院人次约为 4.94 万人次。

运营期第一年（2026 年）住院收入为：4.94*6,173.88= 30,498.97 万元。

（3）运营收入预测表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	运营期										合计
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
1	门急诊收入小计	7,314.60	7,607.11	7,911.49	8,227.99	8,557.18	8,899.60	9,255.52	9,625.79	10,010.94	10,411.26	87,821.48
1.1	次均收费（元/人次）	265.31	275.92	286.96	298.44	310.38	322.80	335.71	349.14	363.11	377.63	-
1.2	人次（万人）	27.57	27.57	27.57	27.57	27.57	27.57	27.57	27.57	27.57	27.57	275.70
2	住院收入小计	30,498.97	31,718.95	32,987.69	34,307.21	35,679.50	37,106.66	38,590.93	40,134.59	41,739.99	43,409.61	366,174.10
2.1	次均收费（元/人次）	6,173.88	6,420.84	6,677.67	6,944.78	7,222.57	7,511.47	7,811.93	8,124.41	8,449.39	8,787.37	-
2.2	人次（万人）	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	49.40
3	经营收入合计	37,813.57	39,326.06	40,899.18	42,535.20	44,236.68	46,006.26	47,846.45	49,760.38	51,750.93	53,820.87	453,995.58

（三）项目现金流支出预测说明

1、工资及福利费：医院现有人数约为 1,400 人，项目建成后病床位新增 560 张，占原有编制床位的 66.25%，预计新增医护人员 900 人。当地人均年工资福利较高水平为 5 万元/年，近两期人均可支配收入平均增长率为 5.32%，为谨慎性考虑，人均年工资福利每年按 5%增长（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

运营期第一年的工资及福利费为： $5 \times 900 = 4,500$ 万元

2、药品及材料费：按照同等规模医院门急诊和住院药品、材料消耗的平均水平，药品和材料费约占收入的 60%左右，本次预测以各年度收入的 60%进行测算（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

3、能耗费用：本项目的年用水量为 11.80 万吨，按照宿州地区市场价格 1.5 元/吨进行测算；年用电量为 453.92 万度，按照宿州地区市场价格 0.65 元/度进行测算；天然气的年消耗量为 10.64 万立方米，按照宿州地区市场价格 3.98 元/立方米进行测算（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

运营期各年的能耗费用= $11.80 \times 1.5 + 453.92 \times 0.65 + 10.64 \times 3.98 = 355.10$ 万元

4、科研经费：根据该院往年成本占比并参考其他医院相关指标，本项目的科研经费按运营收入的 1%进行提取（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

5、其他费用：主要系综合类运营过程中的行政办公费和维修费，根据该院往年成本占比并参考其他医院相关指标，本项目其他费用按运营收入的4%进行测算（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

6、债券发行费用：预计债券的发行费用为各期债券发行金额的 1.1‰。

(四) 项目净收预测分别如下表所示:

1、门急诊、住院次均收费达到预测的 100%的项目净收益预测表:

金额单位: 人民币万元

项目	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	合计
1、经营收入	-	-	-	-	-	-	37,813.57	39,326.06	40,899.18	42,535.20	44,236.68	46,006.26	47,846.45	49,760.38	51,750.93	53,820.87	453,995.58
①门急诊收入	-	-	-	-	-	-	7,314.60	7,607.11	7,911.49	8,227.99	8,557.18	8,899.60	9,255.52	9,625.79	10,010.94	10,411.26	87,821.48
②住院收入	-	-	-	-	-	-	30,498.97	31,718.95	32,987.69	34,307.21	35,679.50	37,106.66	38,590.93	40,134.59	41,739.99	43,409.61	366,174.10
2、经营成本	-	-	-	-	-	-	29,433.92	30,642.04	31,900.82	33,212.29	34,578.73	36,002.44	37,485.72	39,031.30	40,641.76	42,319.64	355,248.66
①工资及福利费	-	-	-	-	-	-	4,500.00	4,725.00	4,961.25	5,209.31	5,469.78	5,743.27	6,030.43	6,331.95	6,648.55	6,980.98	56,600.52
②药品及材料费	-	-	-	-	-	-	22,688.14	23,595.64	24,539.51	25,521.12	26,542.01	27,603.76	28,707.87	29,856.23	31,050.56	32,292.52	272,397.36
③能耗费用	-	-	-	-	-	-	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	3,551.00
④科研经费	-	-	-	-	-	-	378.14	393.26	408.99	425.35	442.37	460.06	478.46	497.60	517.51	538.21	4,539.95
⑤其他费用	-	-	-	-	-	-	1,512.54	1,573.04	1,635.97	1,701.41	1,769.47	1,840.25	1,913.86	1,990.42	2,070.04	2,152.83	18,159.83
3、发行费用	5.50	4.40	5.50	27.50	-	12.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.00
项目净收益	-5.50	-4.40	-5.50	-27.50	-	-12.10	8,379.65	8,684.02	8,998.36	9,322.91	9,657.95	10,003.82	10,360.73	10,729.08	11,109.17	11,501.23	98,691.92

2、门急诊、住院次均收费达到预测的95%的项目净收益预测表：

金额单位：人民币万元

项目	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	合计
1、经营收入	-	-	-	-	-	-	35,922.78	37,359.66	38,854.18	40,408.50	42,024.80	43,705.97	45,453.99	47,272.28	49,163.25	51,129.86	431,295.27
①门急诊收入	-	-	-	-	-	-	6,948.74	7,226.65	7,515.86	7,816.65	8,129.29	8,454.62	8,792.62	9,144.42	9,510.27	9,890.74	83,429.86
②住院收入	-	-	-	-	-	-	28,974.04	30,133.01	31,338.32	32,591.85	33,895.51	35,251.35	36,661.37	38,127.86	39,652.98	41,239.12	347,865.41
2、经营成本	-	-	-	-	-	-	28,204.91	29,363.89	30,571.57	31,829.94	33,141.00	34,507.25	35,930.62	37,414.03	38,959.76	40,570.49	340,493.46
①工资及福利费	-	-	-	-	-	-	4,500.00	4,725.00	4,961.25	5,209.31	5,469.78	5,743.27	6,030.43	6,331.95	6,648.55	6,980.98	56,600.52
②药品及材料费	-	-	-	-	-	-	21,553.67	22,415.80	23,312.51	24,245.10	25,214.88	26,223.58	27,272.39	28,363.37	29,497.95	30,677.92	258,777.17
③能耗费用	-	-	-	-	-	-	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	3,551.00
④科研经费	-	-	-	-	-	-	359.23	373.60	388.54	404.09	420.25	437.06	454.54	472.72	491.63	511.30	4,312.96
⑤其他费用	-	-	-	-	-	-	1,436.91	1,494.39	1,554.17	1,616.34	1,680.99	1,748.24	1,818.16	1,890.89	1,966.53	2,045.19	17,251.81
3、发行费用	5.50	4.40	5.50	27.50	-	12.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.00
项目净收益	-5.50	-4.40	-5.50	-27.50	-	-12.10	7,717.87	7,995.77	8,282.61	8,578.56	8,883.80	9,198.72	9,523.37	9,858.25	10,203.49	10,559.37	90,746.81

3、门急诊、住院次均收费达到预测的90%的项目净收益预测表:

金额单位: 人民币万元

项目	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	合计
1、经营收入	-	-	-	-	-	-	34,032.22	35,393.53	36,809.14	38,281.78	39,812.93	41,405.62	43,061.86	44,784.45	46,575.86	48,438.85	408,596.24
①门急诊收入	-	-	-	-	-	-	6,583.16	6,846.46	7,120.23	7,405.30	7,701.40	8,009.64	8,330.00	8,663.32	9,009.88	9,370.22	79,039.61
②住院收入	-	-	-	-	-	-	27,449.06	28,547.07	29,688.91	30,876.48	32,111.53	33,395.98	34,731.86	36,121.13	37,565.98	39,068.63	329,556.63
2、经营成本	-	-	-	-	-	-	26,976.04	28,085.90	29,242.29	30,447.57	31,703.29	33,012.02	34,375.74	35,796.94	37,277.96	38,821.33	325,739.08
①工资及福利费	-	-	-	-	-	-	4,500.00	4,725.00	4,961.25	5,209.31	5,469.78	5,743.27	6,030.43	6,331.95	6,648.55	6,980.98	56,600.52
②药品及材料费	-	-	-	-	-	-	20,419.33	21,236.12	22,085.48	22,969.07	23,887.76	24,843.37	25,837.12	26,870.67	27,945.52	29,063.31	245,157.75
③能耗费用	-	-	-	-	-	-	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	355.10	3,551.00
④科研经费	-	-	-	-	-	-	340.32	353.94	368.09	382.82	398.13	414.06	430.62	447.84	465.76	484.39	4,085.97
⑤其他费用	-	-	-	-	-	-	1,361.29	1,415.74	1,472.37	1,531.27	1,592.52	1,656.22	1,722.47	1,791.38	1,863.03	1,937.55	16,343.84
3、发行费用	5.50	4.40	5.50	27.50	-	12.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.00
项目净收益	-5.50	-4.40	-5.50	-27.50	-	-12.10	7,056.18	7,307.63	7,566.85	7,834.21	8,109.64	8,393.60	8,686.12	8,987.51	9,297.90	9,617.52	82,802.16

附件 2：项目收益和融资平衡方案

一、项目批复及资质情况

1、2019 年 4 月 25 日，埇桥区发展和改革委员会下发《关于宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目立项的批复》（埇发改审批〔2019〕182 号），包括项目代码、项目建设地点、项目建设规模及内容、项目资金等的批复；2019 年 6 月 19 日，埇桥区发展和改革委员会下发《关于宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目立项变更的批复》（埇发改审批〔2019〕258 号），对项目建设面积及投资金额的变更进行批复。

2、2019 年 8 月 19 日，埇桥区发展和改革委员会下发《关于宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目可行性研究报告的批复》（埇发改审批〔2019〕348 号），包括项目代码、项目建设地点、项目建设规模及内容、项目资金等的批复。

3、2019 年 7 月 25 日，宿州市埇桥区生态环境分局下发《关于宿州市第一人民医院门诊病房综合楼扩建项目环境影响报告书的批复》，从环境保护角度分析，该项目可行。

4、2020 年 1 月 23 日，埇桥区发展和改革委员会下发《关于宿州市第一人民医院门诊病房综合楼扩建项目立项的批复》（埇发改审批〔2020〕32 号），包括项目代码、项目建设地点、项目建设规模及内容、项目资金等的批复。

5、2020 年 2 月 7 日，埇桥区发展和改革委员会下发《关于宿州市第一人民医院门诊病房综合楼扩建项目可行性研究报告的批复》（埇发改审批〔2020〕34 号），包括项目代码、项目建设地点、项目建设规模及内容、项目资金等的批复。

6、2020 年 2 月 7 日，宿州市第一人民医院对宿州市第一人民医院门诊病房综合楼扩建项目进行建设项目环境影响登记备案，备案号为 202034130200000041。

7、2020 年 2 月 7 日，埇桥区发展和改革委员会下发《关于宿州市第一人

民医院门诊病房综合楼项目的情况说明》，确认宿州市第一人民医院门诊病房综合楼扩建项目为宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目的扩建项目，建设内容为原项目的附属工程。该项目两部分建设内容分别进行立项，并办理可行性研究报告审查意见和环评手续，两个项目实际系在同一地区实施的一个整体项目，将同步建设实施。

8、2020 年 10 月 23 日，埇桥区发展和改革委员会下发《关于宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目立项的批复》（埇发改审批〔2020〕572 号），包括项目代码、项目建设地点、项目建设规模及内容、项目资金等的批复。

9、2022 年 2 月 21 日，埇桥区发展和改革委员会下发《关于宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目可行性研究报告的批复》（埇发改审批〔2022〕41 号），包括项目代码、项目建设地点、项目建设内容及规模、项目资金等的批复。

二、项目投资估算及资金筹措

1、投资估算

宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目概算总投资 63,647.57 万元，其中：征迁补偿费为 10,087.00 万元，工程费用 27,112.34 万元，工程其他费用为 1,355.62 万元，工程预备费为 2,449.36 万元，医疗设备采购费用为 19,045.00 万元，建设期利息为 3,598.25 万元。

2、资金筹措

本项目总投资 63,647.57 万元，其中拟发行债券资金 50,000.00 万元，占总投资比例 78.56%；由实施单位自筹 13,647.57 万元，占总投资比例 21.44%。

三、还本付息现金流量预测

本次拟融资总金额 50,000.00 万元，其中2020 年第一批次发行债券融资为 2,000.00 万元，融资利率2.95%；2020 年第二批次发行债券融资为 3,000.00 万元，融资利率 3.37%；2021 年已发行债券融资为4,000.00 万元，融资利率 3.41%；2022 年已发行债券融资为 5,000.00 万元，融资利率 2.91%；2023 年第一批次发行债券融资为 8,000.00 万元，融资利率 3.07%；2023 年第二批次发行债券融资为 7,000.00 万元，融资利率 2.97%；2023 年第三批次发行债券融资为 10,000.00 万元，融资利率2.76%；2025年第一批次发行3,500.00万元，发行利率1.84%；2025 年计划发行债券融资为 11,000.00 万元，本批次计划发行 3,000.00 万元，剩余额度在 2025 年剩余期限内发行，假设融资利率 3.00%。期限均为 10 年，每半年支付一次 利息，到期偿还本金，根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：

1、门急诊、住院次均收费达到预测的 100%的情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期						运营期	
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一	现金流入								
1	资本金	1,146.01	2,576.04	2,925.52	2,000.00	2,000.00	3,000.00	-	-
2	债券资金	5,000.00	4,000.00	5,000.00	25,000.00	-	11,000.00	-	-
3	经营现金收入	-	-	-	-	-	-	37,813.57	39,326.06
小计	现金流入总额	6,146.01	6,576.04	7,925.52	27,000.00	2,000.00	14,000.00	37,813.57	39,326.06
二	现金流出								
1	建设资金	6,116.51	6,347.74	7,629.02	26,331.25	828.50	12,796.30	-	-
2	经营现金成本	-	-	-	-	-	-	29,433.92	30,642.04
3	债券发行费用	5.50	4.40	5.50	27.50	-	12.10	-	-

4	债券还本付息	29.50	228.30	296.50	668.75	1,171.50	1,203.70	1,460.90	1,460.90
小计	现金流出总额	6,151.51	6,580.44	7,931.02	27,027.50	2,000.00	14,012.10	30,894.82	32,102.94
三	净现金流量	-5.50	-4.40	-5.50	-27.50	-	-12.10	6,918.75	7,223.12
四	运营现金净流入	-5.50	-4.40	-5.50	-27.50	-	-12.10	8,379.65	8,684.02
五	累计现金结余	-5.50	-9.90	-15.40	-42.90	-42.90	-55.00	6,863.75	14,086.87
	平均偿债覆盖倍数								1.53

(续上表)

序号	项目	运营期								合计
		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
一	现金流入									
1	资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	13,647.57
2	债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	50,000.00
3	经营现金收入	40,899.18	42,535.20	44,236.68	46,006.26	47,846.45	49,760.38	51,750.93	53,820.87	453,995.58
小计	现金流入总额	40,899.18	42,535.20	44,236.68	46,006.26	47,846.45	49,760.38	51,750.93	53,820.87	517,643.15
二	现金流出									
1	建设资金	-	-	-	-	-	-	-	-	60,049.32
2	经营现金成本	31,900.82	33,212.29	34,578.73	36,002.44	37,485.72	39,031.30	40,641.76	42,319.64	355,248.66
3	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	55.00
4	债券还本付息	1,460.90	1,460.90	6,431.40	5,232.60	6,164.40	25,792.15	289.40	11,257.20	64,609.00
小计	现金流出总额	33,361.72	34,673.19	41,010.13	41,235.04	43,650.12	64,823.45	40,931.16	53,576.84	479,961.98
三	净现金流量	7,537.46	7,862.01	3,226.55	4,771.22	4,196.33	-15,063.07	10,819.77	244.03	37,681.17
四	运营现金净流入	8,998.36	9,322.91	9,657.95	10,003.82	10,360.73	10,729.08	11,109.17	11,501.23	98,691.92

五	累计现金结余	21,624.33	29,486.34	32,712.89	37,484.11	41,680.44	26,617.37	37,437.14	37,681.17	-
	平均偿债覆盖倍数									1.53

2、门急诊、住院次均收费达到预测的95%的情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期						运营期	
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一	现金流入								
1	资本金	1,146.01	2,576.04	2,925.52	2,000.00	2,000.00	3,000.00	-	-
2	债券资金	5,000.00	4,000.00	5,000.00	25,000.00	-	11,000.00	-	-
3	经营现金收入	-	-	-	-	-	-	35,922.78	37,359.66
小计	现金流入总额	6,146.01	6,576.04	7,925.52	27,000.00	2,000.00	14,000.00	35,922.78	37,359.66
二	现金流出								
1	建设资金	6,116.51	6,347.74	7,629.02	26,331.25	828.50	12,796.30	-	-
2	经营现金成本	-	-	-	-	-	-	28,204.91	29,363.89
3	债券发行费用	5.50	4.40	5.50	27.50	-	12.10	-	-
4	债券还本付息	29.50	228.30	296.50	668.75	1,171.50	1,203.70	1,460.90	1,460.90
小计	现金流出总额	6,151.51	6,580.44	7,931.02	27,027.50	2,000.00	14,012.10	29,665.81	30,824.79
三	净现金流量	-5.50	-4.40	-5.50	-27.50	-	-12.10	6,256.97	6,534.87
四	运营现金净流入	-5.50	-4.40	-5.50	-27.50	-	-12.10	7,717.87	7,995.77
五	累计现金结余	-5.50	-9.90	-15.40	-42.90	-42.90	-55.00	6,201.97	12,736.84
	平均偿债覆盖倍数								1.40

(续上表)

序号	项目	运营期								合计
		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
一	现金流入									
1	资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	13,647.57
2	债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	50,000.00
3	经营现金收入	38,854.18	40,408.50	42,024.80	43,705.97	45,453.99	47,272.28	49,163.25	51,129.86	431,295.27
小计	现金流入总额	38,854.18	40,408.50	42,024.80	43,705.97	45,453.99	47,272.28	49,163.25	51,129.86	494,942.84
二	现金流出									
1	建设资金	-	-	-	-	-	-	-	-	60,049.32
2	经营现金成本	30,571.57	31,829.94	33,141.00	34,507.25	35,930.62	37,414.03	38,959.76	40,570.49	340,493.46
3	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	55.00
4	债券还本付息	1,460.90	1,460.90	6,431.40	5,232.60	6,164.40	25,792.15	289.40	11,257.20	64,609.00
小计	现金流出总额	32,032.47	33,290.84	39,572.40	39,739.85	42,095.02	63,206.18	39,249.16	51,827.69	465,206.78
三	净现金流量	6,821.71	7,117.66	2,452.40	3,966.12	3,358.97	-15,933.90	9,914.09	-697.83	29,736.06
四	运营现金净流入	8,282.61	8,578.56	8,883.80	9,198.72	9,523.37	9,858.25	10,203.49	10,559.37	90,746.81
五	累计现金结余	19,558.55	26,676.21	29,128.61	33,094.73	36,453.70	20,519.80	30,433.89	29,736.06	-
	平均偿债覆盖倍数									1.40

3、门急诊、住院次均收费达到预测的90%的情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期						运营期	
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一	现金流入								
1	资本金	1,146.01	2,576.04	2,925.52	2,000.00	2,000.00	3,000.00	-	-
2	债券资金	5,000.00	4,000.00	5,000.00	25,000.00	-	11,000.00	-	-
3	经营现金收入	-	-	-	-	-	-	34,032.22	35,393.53
小计	现金流入总额	6,146.01	6,576.04	7,925.52	27,000.00	2,000.00	14,000.00	34,032.22	35,393.53
二	现金流出								
1	建设资金	6,116.51	6,347.74	7,629.02	26,331.25	828.50	12,796.30	-	-
2	经营现金成本	-	-	-	-	-	-	26,976.04	28,085.90
3	债券发行费用	5.50	4.40	5.50	27.50	-	12.10	-	-
4	债券还本付息	29.50	228.30	296.50	668.75	1,171.50	1,203.70	1,460.90	1,460.90
小计	现金流出总额	6,151.51	6,580.44	7,931.02	27,027.50	2,000.00	14,012.10	28,436.94	29,546.80
三	净现金流量	-5.50	-4.40	-5.50	-27.50	-	-12.10	5,595.28	5,846.73
四	运营现金净流入	-5.50	-4.40	-5.50	-27.50	-	-12.10	7,056.18	7,307.63
五	累计现金结余	-5.50	-9.90	-15.40	-42.90	-42.90	-55.00	5,540.28	11,387.01
	平均偿债覆盖倍数								1.28

(续上表)

序号	项目	运营期								合计
		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
一	现金流入									
1	资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	13,647.57

2	债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	50,000.00
3	经营现金收入	36,809.14	38,281.78	39,812.93	41,405.62	43,061.86	44,784.45	46,575.86	48,438.85	408,596.24
小计	现金流入总额	36,809.14	38,281.78	39,812.93	41,405.62	43,061.86	44,784.45	46,575.86	48,438.85	472,243.81
二	现金流出									
1	建设资金	-	-	-	-	-	-	-	-	60,049.32
2	经营现金成本	29,242.29	30,447.57	31,703.29	33,012.02	34,375.74	35,796.94	37,277.96	38,821.33	325,739.08
3	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	55.00
4	债券还本付息	1,460.90	1,460.90	6,431.40	5,232.60	6,164.40	25,792.15	289.40	11,257.20	64,609.00
小计	现金流出总额	30,703.19	31,908.47	38,134.69	38,244.62	40,540.14	61,589.09	37,567.36	50,078.53	450,452.40
三	净现金流量	6,105.95	6,373.31	1,678.24	3,161.00	2,521.72	-16,804.64	9,008.50	-1,639.68	21,791.41
四	运营现金净流入	7,566.85	7,834.21	8,109.64	8,393.60	8,686.12	8,987.51	9,297.90	9,617.52	82,802.16
五	累计现金结余	17,492.96	23,866.27	25,544.51	28,705.51	31,227.23	14,422.59	23,431.09	21,791.41	-
	平均偿债覆盖倍数									1.28

四、项目收益与融资平衡

经上述测算，本次债券融资项目收益为门急诊收入和住院收入产生的现金流入，预期相关收益能够合理保障融资资金的本金和利息：门急诊、住院次均收费达到预测的 100%的情况下本息覆盖倍数为 1.53；门急诊、住院次均收费达到预测的 95%的情况下本息覆盖倍数为 1.40；门急诊、住院次均收费达到预测的90%的情况下本息覆盖倍数为 1.28，实现项目收益和融资自求平衡。



统一社会信用代码
911101020854927874

营业执照



扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息、体验更多应用服务。

(副本)(5-1)

名称 睿诚会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业
执行事务合伙人 肖厚发

出资额 7500万元

成立日期 2013年12月10日

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

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、会计培训；法律、法规规定的其他业务；软件开发；销售计算机、软件及辅助设备。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

睿诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

登记机关



2023 年04 月03 日



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

首席合伙人:肖厚发

主任会计师:

经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式特殊普通合伙

执业证书编号11010032

批准执业文号京财会许可[2013]0067号

批准执业日期2013年10月25日

证书序号: 0011869

说明

(注会公告第15号)
《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。

- 1、《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。
- 2、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 3、会计师事务所终止或执业许可注销的,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一三年六月一日

中华人民共和国财政部制

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.



年 月 日

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.



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.

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred to



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓 名 宁云
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1971-10-09
Date of birth
工作单位 容诚会计师事务所(特殊普
Working unit 通合伙) 上海分所
身份证号码
Identity card No. 340483197110092710

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.



年 月 日

证书编号: 340100030076
No. of Certificate

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

发证日期: 2022 年 06 月 10 日
Date of Issuance

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.



年 月 日
y m d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
y m d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
y m d

注册会计师工作单位变更(调转)登记
Registration of the Change of Working Unit of CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs



年 月 日
y m d



姓 名 马静
Full name
性 别 女
Sex
出生日期 1984-03-16
Date of birth
工作单位 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
Working unit
身份证号码 342222198403162227
Identity card No.



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.



年 月 日
y m d

证书编号: 110100320119
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: 2013 年 05 月 27 日
Date of Issuance



年检凭证

中国注册会计师协会

宁云

会员编号 340100030076

最后年检时间

2024年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-08-22

通过

2022年

2022-12-30

通过

2014年

2014-04-29

通过

2013年

2013-05-10

通过

年检凭证

中国注册会计师协会

马静

会员编号 110100320119

最后年检时间

2025年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年

2024-06-17

通过

2023年

2023-08-29

通过

2022年

2022-08-30

通过

2014年

2014-03-27

通过