

明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

CAC 皖核字[2025]0176 号

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)



CAC 皖核字[2025]0176 号

**明光市人民医院高质量发展及紧密型  
医共体试点建设项目  
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，对明光市人民医院的明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目专项债券（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。

任。

本次评价仅供本次发行明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设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

明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设拟发行 20,000.00 万元，分两年发行，其中：2025 年上半年拟发行金额为 12,000.00 万元，2026 年上半年拟发行金额为 8,000.00 万元，假设发行利率 3.00%，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	本期利息
2025 年	—	12,000.00	—	12,000.00	3.00%	180.00
2026 年	12,000.00	8,000.00	—	20,000.00	3.00%	480.00
2027 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2028 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2029 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2030 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2031 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2032 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2033 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2034 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2035 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2036 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2037 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2038 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2039 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2040 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00



2041 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2042 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2043 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2044 年	20,000.00	—	—	20,000.00	3.00%	600.00
2045 年	20,000.00	—	12,000.00	8,000.00	3.00%	420.00
2046 年	8,000.00	—	8,000.00	—	3.00%	120.00
合 计	20,000.00	20,000.00	—	—	—	12,000.00

各子项目汇总债券应付本息情况如下：

项目名称	发行债券金额	发行债券利息	还本付息
明光市人民医院门急诊一体化建设及病区提升改造工程	6,900.00	4,140.00	11,040.00
明光市人民医院张八岭分院病区二期工程	1,700.00	1,020.00	2,720.00
明光市人民医院潘村分院住院楼及门诊楼新建工程项目	2,600.00	1,560.00	4,160.00
明光市人民医院明光街道分院扩建项目	2,600.00	1,560.00	4,160.00
明光市应急医院建设项目二期	6,200.00	3,720.00	9,920.00
合计	20,000.00	12,000.00	32,000.00

本项目债券还本付息总额为 34,000.00 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、对项目单位有影响的法律法规无重大变化；
- 4、项目单位制定的预计住院收入、门诊收入能够顺利执行实现，无重大变化；发行人预测每年收到的其他收入等抵减能够顺利实现，无重大变化；
- 5、本期债券募集资金投资项目现金流入通过明光市人民医院高



质量发展及紧密型医共体试点建设项目经营实现。基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，此次预测按照每两年增长 5%作为合理增速计算病床价格、门诊价格及人员成本的增长；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大不利影响。

（二）项目运营期产生的净现金流入

本项目建设期拟为 2024 年 6 月-2026 年 12 月，预计自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年上半年发行，2046 年上半年偿还本金，故 2046 年暂不考收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年，可用于专项债券资金平衡相关收益总额见下表：

金额单位：人民币万元

运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益	备注
517,539.81	476,490.23	22.00	41,027.58	预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算
491,662.81	452,665.69		38,975.12	预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算
465,785.85	428,841.22		36,922.63	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，住院收入、门诊收入产生的现金净流入。具体情况如下：

（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

2025 年	—	180.00	180.00	—	—	13.20	-13.20
2026 年	—	480.00	480.00	—	—	8.80	-8.80
2027 年	—	600.00	600.00	16,488.36	18,065.98	—	-1,577.62
2028 年	—	600.00	600.00	18,843.84	18,984.62	—	-140.78
2029 年	—	600.00	600.00	22,259.28	20,898.41	—	1,360.87
2030 年	—	600.00	600.00	23,495.91	21,380.73	—	2,115.18
2031 年	—	600.00	600.00	24,670.72	22,449.73	—	2,220.99
2032 年	—	600.00	600.00	24,670.72	22,449.73	—	2,220.99
2033 年	—	600.00	600.00	25,904.25	23,572.17	—	2,332.08
2034 年	—	600.00	600.00	25,904.25	23,572.17	—	2,332.08
2035 年	—	600.00	600.00	27,199.45	24,750.83	—	2,448.62
2036 年	—	600.00	600.00	27,199.45	24,750.83	—	2,448.62
2037 年	—	600.00	600.00	28,559.43	25,988.35	—	2,571.08
2038 年	—	600.00	600.00	28,559.43	25,988.35	—	2,571.08
2039 年	—	600.00	600.00	29,987.39	27,287.77	—	2,699.62
2040 年	—	600.00	600.00	29,987.39	27,287.77	—	2,699.62
2041 年	—	600.00	600.00	31,486.76	28,652.15	—	2,834.61
2042 年	—	600.00	600.00	31,486.76	28,652.15	—	2,834.61
2043 年	—	600.00	600.00	33,061.12	30,084.76	—	2,976.36
2044 年	—	600.00	600.00	33,061.12	30,084.76	—	2,976.36
2045 年	12,000.00	420.00	12,420.00	34,714.18	31,588.97	—	3,125.21
2046 年	8,000.00	120.00	8,120.00	—	—	—	—
合计	20,000.00	12,000.00	32,000.00	517,539.81	476,490.23	22.00	41,027.58
本息覆盖倍数				1.28			

## (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
2025 年	—	180.00	180.00	—	—	13.20	-13.20
2026 年	—	480.00	480.00	—	—	8.80	-8.80
2027 年	—	600.00	600.00	15,663.94	17,162.68	—	-1,498.74



2028 年	—	600.00	600.00	17,901.65	18,035.39	—	-133.74
2029 年	—	600.00	600.00	21,146.32	19,853.49	—	1,292.83
2030 年	—	600.00	600.00	22,321.11	20,311.69	—	2,009.42
2031 年	—	600.00	600.00	23,437.18	21,327.24	—	2,109.94
2032 年	—	600.00	600.00	23,437.18	21,327.24	—	2,109.94
2033 年	—	600.00	600.00	24,609.04	22,393.56	—	2,215.48
2034 年	—	600.00	600.00	24,609.04	22,393.56	—	2,215.48
2035 年	—	600.00	600.00	25,839.48	23,513.29	—	2,326.19
2036 年	—	600.00	600.00	25,839.48	23,513.29	—	2,326.19
2037 年	—	600.00	600.00	27,131.46	24,688.93	—	2,442.53
2038 年	—	600.00	600.00	27,131.46	24,688.93	—	2,442.53
2039 年	—	600.00	600.00	28,488.02	25,923.38	—	2,564.64
2040 年	—	600.00	600.00	28,488.02	25,923.38	—	2,564.64
2041 年	—	600.00	600.00	29,912.42	27,219.54	—	2,692.88
2042 年	—	600.00	600.00	29,912.42	27,219.54	—	2,692.88
2043 年	—	600.00	600.00	31,408.06	28,580.52	—	2,827.54
2044 年	—	600.00	600.00	31,408.06	28,580.52	—	2,827.54
2045 年	12,000.00	420.00	12,420.00	32,978.47	30,009.52	—	2,968.95
2046 年	8,000.00	120.00	8,120.00	—	—	—	—
合计	20,000.00	12,000.00	32,000.00	491,662.81	452,665.69	22.00	38,975.12
本息覆盖倍数				1.22			

## (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
2025 年	—	180.00	180.00	—	—	13.20	-13.20
2026 年	—	480.00	480.00	—	—	8.80	-8.80
2027 年	—	600.00	600.00	14,839.52	16,259.38	—	-1,419.86
2028 年	—	600.00	600.00	16,959.46	17,086.16	—	-126.70
2029 年	—	600.00	600.00	20,033.35	18,808.57	—	1,224.78
2030 年	—	600.00	600.00	21,146.32	19,242.66	—	1,903.66



2031 年	—	600.00	600.00	22,203.65	20,204.76	—	1,998.89
2032 年	—	600.00	600.00	22,203.65	20,204.76	—	1,998.89
2033 年	—	600.00	600.00	23,313.83	21,214.95	—	2,098.88
2034 年	—	600.00	600.00	23,313.83	21,214.95	—	2,098.88
2035 年	—	600.00	600.00	24,479.51	22,275.75	—	2,203.76
2036 年	—	600.00	600.00	24,479.51	22,275.75	—	2,203.76
2037 年	—	600.00	600.00	25,703.49	23,389.52	—	2,313.97
2038 年	—	600.00	600.00	25,703.49	23,389.52	—	2,313.97
2039 年	—	600.00	600.00	26,988.65	24,558.99	—	2,429.66
2040 年	—	600.00	600.00	26,988.65	24,558.99	—	2,429.66
2041 年	—	600.00	600.00	28,338.08	25,786.94	—	2,551.14
2042 年	—	600.00	600.00	28,338.08	25,786.94	—	2,551.14
2043 年	—	600.00	600.00	29,755.01	27,076.28	—	2,678.73
2044 年	—	600.00	600.00	29,755.01	27,076.28	—	2,678.73
2045 年	12,000.00	420.00	12,420.00	31,242.76	28,430.07	—	2,812.69
2046 年	8,000.00	120.00	8,120.00	—	—	—	—
合计	20,000.00	12,000.00	32,000.00	465,785.85	428,841.22	22.00	36,922.63
本息覆盖倍数				1.15			

(四) 预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算, 具体各子

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

序号	子项目名称	本金	利息	本息合计	项目收益	本息覆盖倍数
1	明光市人民医院门急诊一体化建设及病区提升改造工程	6,900.00	4,140.00	11,040.00	14,685.21	1.33
2	明光市人民医院张八岭分院病区二期工程	1,700.00	1,020.00	2,720.00	3,472.83	1.28
3	明光市人民医院潘村分院住院楼及门诊楼新建工程项目	2,600.00	1,560.00	4,160.00	5,318.76	1.28
4	明光市人民医院明光街道分院扩建项目	2,600.00	1,560.00	4,160.00	5,318.76	1.28
5	明光市应急医院建设项目二期	6,200.00	3,720.00	9,920.00	12,232.02	1.23
合计		20,000.00	12,000.00	32,000.00	41,027.58	1.28

如上所述, 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，本次评价的明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目预计收益（运营期收入-运营期成本-债券发行费用）能够偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入预测说明

中审华会计师事务所  
(特殊普通合伙)安徽分所



中国注册会计师



刘剑辉

中国注册会计师:



二〇二五年二月二十五日



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

本项目收益及现金流入预测，以明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目为基础，结合项目的建设期等，以预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本项目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）对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

（四）项目单位制定的预计住院收入、门诊收入能够顺利执行实现，无重大变化；发行人预测每年收到的其他收入等抵减能够顺利实现，无重大变化；

（五）本期债券募集资金投资项目现金流入通过明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目经营实现。基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，此次预测按照每两年增长 5%作为合理增速计算病床价格、门诊价格及人员成本的增长；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位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

项目实施单位：明光市人民医院

#### (二) 项目概况

##### 1、项目位置

项目位于明光市内及周边街道乡镇。

##### 2、建设内容及规模

本项目以加强紧密型医共体建设，优化医疗资源配比为主线，以明光市人民医院及其分院的改扩建为建设改造主体，统重塑医疗卫生体系和整合优化医疗卫生资源，依托政策支持推进以城带乡、以乡带村和县乡一体、乡村一体的发展战略，加快建设紧密型县域医共体，提升基层医疗卫生服务能力，为群众提供更为便捷、连续和高效的医疗服务。本项目主要包括明光市人民医院门急诊一体化建设及病区提升改造工程、明光市人民医院张八岭分院病区二期工程、明光市人民医院潘村分院住院楼及门诊楼新建工程项目、明光市人民医院明光街道分院扩建项目、明光市应急医院建设项目二期五个子项。

##### 1) 明光市人民医院门急诊一体化建设及病区提升改造工程

拟建设于明光大道 379 号医院现址内，主体建于住院病房楼西侧，门诊楼北侧。总占地面积 4000 m<sup>2</sup>，主体建筑面积 6200 m<sup>2</sup>，层高 3 层，主要内容包含手术室区域 600 m<sup>2</sup>、病理科等病区 1000 m<sup>2</sup>、

辅助用房 400 m<sup>2</sup>、门诊区域 1400 m<sup>2</sup>、病房区域 2600 m<sup>2</sup>、污物处理区域 200 m<sup>2</sup>以及智能化工程、室外综合管网工程进行改造提升，并新增床位 120 张。

## 2) 明光市人民医院张八岭分院病区二期工程

拟新建住院病房楼一栋，总占地面积 10000 m<sup>2</sup>，主体建筑面积 5000 m<sup>2</sup>，主要建设内容包含污物处理区域 580 m<sup>2</sup>、医技科室区域 790 m<sup>2</sup>、食堂区域 200 m<sup>2</sup>、仓库区域 400 m<sup>2</sup>、氧气中心区域 400 m<sup>2</sup>、药房区域 200 m<sup>2</sup>、病房区域 2230 m<sup>2</sup>、手术室区域 200 m<sup>2</sup>、停车场区域 800 m<sup>2</sup>以及智能化工程、室外综合管网工程、环境提升工程，并新增床位 128 张。

## 3) 明光市人民医院潘村分院住院楼及门诊楼新建工程项目

拟新建急诊及住院病房楼一栋、占地面积 2000 m<sup>2</sup>，主体建筑面积 4500 m<sup>2</sup>，主要建设内容包含内科区域 450 m<sup>2</sup>、外科区域 400 m<sup>2</sup>、病房区域 3150 m<sup>2</sup>、手术室区域 200 m<sup>2</sup>、污物间区域 100 m<sup>2</sup>、预留科室区域 200 m<sup>2</sup>并新增床位 200 张。

## 4) 明光市人民医院明光街道分院扩建项目

拟新建住院病房楼一栋、门诊医技楼一栋以及体检中心，占地面积 8000 m<sup>2</sup>，主体建筑面积 11700 m<sup>2</sup>，主要建设内容包含门诊医技楼 3700 m<sup>2</sup>、住院病房楼 5000 m<sup>2</sup>、体检中心 1700 m<sup>2</sup>、配套用房建设 1300 m<sup>2</sup>、停车场区域 1000 m<sup>2</sup>以及智能化工程、室外综合管网工程、环境提升工程，并新增床位 200 张。



### 5) 明光市应急医院建设项目二期

新建急诊及住院病房楼一栋，总占地面积 5400 m<sup>2</sup>，总建筑面积 6000 m<sup>2</sup>，其中病房区域 2100 m<sup>2</sup>，手术室区域 400 m<sup>2</sup>，辅助用房区域 900 m<sup>2</sup>，食堂区域 700 m<sup>2</sup>，预留区域 1000 m<sup>2</sup>，医用气体储存区域 600 m<sup>2</sup>，污水处理区域 300 m<sup>2</sup>以及智能化工程、环境提升工程、室外综合管网工程，新增床位 100 张。

### 3、项目建设工期

本项目建设期拟为 2024 年 6 月-2026 年 12 月。

### 4、投资估算与资金筹措方式

项目建设总投资 40,094.22 万元，其中工程费用 33,120.25 万元，其他费用 2,869.35 万元，预备费 2,879.17 万元，建设期利息 1,225.45 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	40,094.22	100.00%
1.1	工程费用	33,120.25	82.61%
1.2	工程建设其他费用	2,869.35	7.16%
1.3	预备费	2,879.17	7.18%
1.4	建设期利息	1,225.45	3.06%

根据明光市人民医院《明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目专项债券实施方案》，项目资金来源如下：项目资本金为 20,094.22 万元（约占项目建设总投资的 50.12%），由财政资金安排。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 49.88%），分两年发行，其中：2025 年上半年拟发行



金额为 12,000.00 万元，2026 年上半年拟发行金额为 8,000.00 万元，假设发行利率 3.00%，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）项目收入的分类

项目收入为经营收入，经营收入包括明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目住院收入和门诊收入。

##### （2）各类项目收入单价预测

1) 住院收入：根据《明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目可行性研究报告》，项目建成后预计新增床位约 748.00 张，其中明光市人民医院门急诊新增床位 120.00 张，明光市人民医院张八岭分院新增床位 128.00 张，明光市人民医院潘村分院新增床位 200.00 张，明光市人民医院明光街道分院新增床位 200.00 张，明光市应急医院新增床位 100.00 张；预计 2027 年病床使用率 70%，2028 年病床使用率 80%，2029 年病床使用率 90%，2030 年及以后年度病床使用率 95%。根据明光市人民医院近几年历史数据，预计 2027 年明光市人民医院及明光市应急医院门急诊每天每床次收入为 770.00 元，明光市人民医院张八岭分院、明光市人民医院潘村分院、明光市人民医院明光街道分院每天每床次收入为 500.00 元，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两

年 5.00%增长率预测项目建成后运营期内住院收入，全年按 365 天计算。

2) 门诊收入：根据明光市人民医院近几年历史数据（明光市人民医院年门急诊量与年平均开放床位数比值为 1.95:1），预计明光市人民医院门急诊、明光市人民医院张八岭分院、明光市人民医院潘村分院及明光市人民医院明光街道分院年门急诊量与年平均开放床位数比值为 1.60:1，明光市人民医院门急诊新增床位 120.00 张，明光市人民医院张八岭分院新增床位 128.00 张，明光市人民医院潘村分院新增床位 200.00 张，明光市人民医院明光街道分院新增床位 200.00 张，明光市应急医院新增床位 100.00 张，预计项目建成后明光市人民医院门急诊新增门诊人次能够达到约 7.01 万人次，明光市人民医院张八岭分院新增门诊人次能够达到约 7.48 万人次，明光市人民医院潘村分院新增门诊人次能够达到约 11.68 万人次，明光市人民医院明光街道分院新增门诊人次能够达到约 11.68 万人次，明光市应急医院新增门诊人次能够达到约 5.84 万人次；预计 2027 年门诊人次可达到年门诊人次的 70%，2028 年门诊人次可达到年门诊人次的 80%，2029 年门诊人次可达到年门诊人次的 90%，2030 年及以后年度门诊人次可达到年门诊人次的 95%。根据明光市人民医院近几年历史数据，预计 2027 年明光市人民医院及明光市应急医院门急诊每人每次门诊费用为 230.00 元，明光市人民医院张八岭分院、明光市人民医院潘村分院及明光市人民医院明光街道分院每人每次门诊费用为 155.00 元，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨

等因素，按每两年 5.00%增长率预测项目建成后运营期内门诊收入。



## (3) 项目收入预测

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 年上半年发行，2046 年上半年偿还本金，2046 年暂不考虑收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年，项目收入预测如下：

金额单位：人民币万元

医院/年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、光明市人民医院门诊									
1、住院收入									
床位使用率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
每天每床收入（元/床次）	770.00	770.00	808.50	808.50	848.93	848.93	891.37	891.37	935.94
新增床位数（床位）	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
小计	2,360.82	2,698.08	3,187.11	3,364.17	3,532.38	3,532.38	3,709.00	3,709.00	3,894.45
2、门诊收入									
门诊率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
人均门诊消费（元/人次）	230.00	230.00	241.50	241.50	253.58	253.58	266.25	266.25	279.57
年门诊人次（万人次）	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01
小计	1,128.61	1,289.84	1,523.62	1,608.27	1,688.68	1,688.68	1,773.12	1,773.12	1,861.77
合计	3,489.43	3,987.92	4,710.73	4,972.44	5,221.06	5,221.06	5,482.12	5,482.12	5,756.22
二、光明市人民医院张八岭分院									
1、住院收入									
床位使用率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
每天每床收入（元/床次）	500.00	500.00	525.00	525.00	551.25	551.25	578.81	578.81	607.75
新增床位数（床位）	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00

小计	1,635.20	1,868.80	2,207.52	2,330.16	2,446.67	2,446.67	2,569.00	2,569.00	2,697.45
2、门诊收入									
门诊率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
人均门诊消费 (元/人次)	155.00	155.00	162.75	162.75	170.89	170.89	179.43	179.43	188.40
年门诊人次 (万人次)	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48
小计	811.58	927.52	1,095.63	1,156.50	1,214.33	1,214.33	1,275.04	1,275.04	1,338.80
合计	2,446.78	2,796.32	3,303.15	3,486.66	3,661.00	3,661.00	3,844.04	3,844.04	4,036.25
三、明光市人民医院潘村分院									
1、住院收入									
床位使用率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
每天每床收入 (元/床次)	500.00	500.00	525.00	525.00	551.25	551.25	578.81	578.81	607.75
新增床位数 (床位)	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
小计	2,555.00	2,920.00	3,449.25	3,640.88	3,822.92	3,822.92	4,014.06	4,014.06	4,214.77
2、门诊收入									
门诊率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
人均门诊消费 (元/人次)	155.00	155.00	162.75	162.75	170.89	170.89	179.43	179.43	188.40
年门诊人次 (万人次)	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68
小计	1,267.28	1,448.32	1,710.83	1,805.87	1,896.17	1,896.17	1,990.98	1,990.98	2,090.52
合计	3,822.28	4,368.32	5,160.08	5,446.75	5,719.09	5,719.09	6,005.04	6,005.04	6,305.29
四、明光市人民医院明光街道分院									
1、住院收入									
床位使用率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
每天每床收入 (元/床次)	500.00	500.00	525.00	525.00	551.25	551.25	578.81	578.81	607.75
新增床位数 (床位)	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
小计	2,555.00	2,920.00	3,449.25	3,640.88	3,822.92	3,822.92	4,014.06	4,014.06	4,214.77



(续上表)[illegible]



每天每床次收入 (元/床次)	935.94	982.74	982.74	1,031.87	1,031.87	1,083.47	1,083.47	1,137.64	1,137.64	1,137.64	1,194.52	—
新增床位数 (床位)	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	—
小计	3,894.45	4,089.17	4,089.17	4,293.63	4,293.63	4,508.31	4,508.31	4,733.72	4,733.72	4,733.72	4,970.41	74,101.91
2、门诊收入												
门诊率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
人均门诊消费 (元/人次)	279.57	293.54	293.54	308.22	308.22	323.63	323.63	339.81	339.81	339.81	356.81	—
年门诊人次 (万人次)	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01	—
小计	1,861.77	1,954.86	1,954.86	2,052.60	2,052.60	2,155.23	2,155.23	2,263.00	2,263.00	2,263.00	2,376.15	35,425.01
合计	5,756.22	6,044.03	6,044.03	6,346.23	6,346.23	6,663.54	6,663.54	6,996.72	6,996.72	6,996.72	7,346.56	109,526.92
二、明光市人民医院张八岭分院												
1、住院收入												—
床位使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
每天每床次收入 (元/床次)	607.75	638.14	638.14	670.05	670.05	703.55	703.55	738.73	738.73	738.73	775.66	—
新增床位数 (床位)	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	—
小计	2,697.45	2,832.32	2,832.32	2,973.94	2,973.94	3,122.64	3,122.64	3,278.77	3,278.77	3,278.77	3,442.71	51,325.97
2、门诊收入												
门诊率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
人均门诊消费 (元/人次)	188.40	197.82	197.82	207.71	207.71	218.10	218.10	229.01	229.01	229.01	240.46	—
年门诊人次 (万人次)	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	—
小计	1,338.80	1,405.73	1,405.73	1,476.02	1,476.02	1,549.82	1,549.82	1,627.31	1,627.31	1,627.31	1,708.68	25,474.01
合计	4,036.25	4,238.05	4,238.05	4,449.96	4,449.96	4,672.46	4,672.46	4,906.08	4,906.08	4,906.08	5,151.39	76,799.98
三、明光市人民医院潘村分院												
1、住院收入												
床位使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
每天每床次收入 (元/床次)	607.75	638.14	638.14	670.05	670.05	703.55	703.55	738.73	738.73	738.73	775.66	—





小计	3,245.37	3,407.64	3,407.64	3,407.64	3,578.02	3,578.02	3,756.92	3,756.92	3,944.77	3,944.77	4,142.01	61,751.55
2、门诊收入												
门诊率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	—
人均门诊消费 (元/人次)	279.57	293.54	293.54	293.54	308.22	308.22	323.63	323.63	339.81	339.81	356.81	—
年门诊人次 (万人次)	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	—
小计	1,551.03	1,628.59	1,628.59	1,628.59	1,710.02	1,710.02	1,795.52	1,795.52	1,885.29	1,885.29	1,979.56	29,512.44
合计	4,796.40	5,036.23	5,036.23	5,036.23	5,288.04	5,288.04	5,552.44	5,552.44	5,830.06	5,830.06	6,121.57	91,263.99
总计	27,199.45	28,559.43	28,559.43	28,559.43	29,987.39	29,987.39	31,486.76	31,486.76	33,061.12	33,061.12	34,714.18	517,539.81

## 2、项目成本预测

### (1) 项目成本的分类

项目成本为经营成本、发行费用及财务费用，其中经营成本包括医疗人员成本费用、药品费、卫生材料费、其他费用、其他收入等抵减。

### (2) 各类经营成本预测

#### 1) 医疗人员成本费用

根据《明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目可行性研究报告》及明光市人民医院人员成本历史数据，预计2027年明光市人民医院门急诊及明光市应急医院医疗人员人均成本为16.00万元/年，明光市人民医院张八岭分院、明光市人民医院潘村分院及明光市人民医院明光街道分院医疗人员人均成本为12.50万元/年，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年5.00%增长率预测明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目运营期每年的人均人员成本支出；预计明光市人民医院门急诊配置人员138.00名卫计人员，明光市人民医院张八岭分院配置人员147.00名卫计人员，明光市人民医院潘村分院配置人员230.00名卫计人员、明光市人民医院明光街道分院配置人员230.00名卫计人员、明光市应急医院配置人员115.00名卫计人员。

#### 2) 药品费

根据《明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目可行性研究报告》结合明光市人民医院近几年卫生健康财务年报，



预计明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目运营期药品费占明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的 31.00%。

### 3) 卫生材料费

根据《明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目可行性研究报告》结合明光市人民医院近几年卫生健康财务年报,预计明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目运营期卫生材料费占明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的 13.00%。

### 4) 其他费用

根据《明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目可行性研究报告》结合明光市人民医院近几年卫生健康财务年报,预计明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目运营期其他费用占明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的 9.00%。

### 5) 其他收入等抵减

根据《明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目可行性研究报告》结合明光市人民医院近几年卫生健康财务年报,预计明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目运营期每年的其他收入等抵减占明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目医疗收入(门诊收入及住院收入)的 14.00% (用于抵减运营期成本费用)。

### （3）发行费用

债券发行成本按照发行债券金额 1.10‰ 计算，本项目拟发行专项债券 20,000.00 万元，发行费用 22.00 万元。

### （4）财务费用

本项目拟发行专项债券 20,000.00 万元，拟发行债券期限为 20 年，假设发行利率 3.00%，每半年支付一次利息，债券存续期内应支付利息 12,000.00 万元。



## (5) 项目成本预测

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 年上半年发行，2046 年上半年偿还本金，2046 年暂不考虑收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年，项目成本预测如下：

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
一、运营成本费用										
1、明光市人民医院门诊										
1.1 医疗人员成本费用										
人员成本（万元/人）	16.00	16.00	16.80	16.80	17.64	17.64	18.52	18.52	19.45	19.45
人员数量（人）	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00
小计	2,208.00	2,208.00	2,318.40	2,318.40	2,434.32	2,434.32	2,556.04	2,556.04	2,683.84	2,683.84
1.2 药品费	1,081.72	1,236.26	1,460.33	1,541.46	1,618.53	1,618.53	1,699.45	1,699.45	1,784.43	1,784.43
1.3 卫生材料费	453.63	518.43	612.39	646.42	678.74	678.74	712.67	712.67	748.31	748.31
1.4 其他费用	314.05	358.91	423.97	447.52	469.90	469.90	493.39	493.39	518.06	518.06
1.5 其他收入等抵减	488.52	558.31	659.50	696.14	730.95	730.95	767.50	767.50	805.87	805.87
合计	3,568.88	3,763.29	4,155.59	4,257.66	4,470.54	4,470.54	4,694.05	4,694.05	4,928.77	4,928.77
2、明光市人民医院张八岭分院										
2.1 医疗人员成本费用										
人员成本（万元/人）	12.50	12.50	13.13	13.13	13.78	13.78	14.47	14.47	15.19	15.19
人员数量（人）	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00
小计	1,837.50	1,837.50	1,929.38	1,929.38	2,025.84	2,025.84	2,127.14	2,127.14	2,233.49	2,233.49
2.2 药品费	758.50	866.86	1,023.98	1,080.87	1,134.91	1,134.91	1,191.65	1,191.65	1,251.24	1,251.24
2.3 卫生材料费	318.08	363.52	429.41	453.27	475.93	475.93	499.73	499.73	524.71	524.71
2.4 其他费用	220.21	251.67	297.28	313.80	329.49	329.49	345.96	345.96	363.26	363.26
2.5 其他收入等抵减	342.55	391.48	462.44	488.13	512.54	512.54	538.17	538.17	565.07	565.07



合计	2,791.74	2,928.07	3,217.61	3,289.19	3,453.63	3,453.63	3,626.31	3,626.31	3,807.63	3,807.63
3、明光市人民医院潘村分院										
1.1 医疗人员成本费用										
人员成本 (万元/人)	12.50	12.50	13.13	13.13	13.78	13.78	14.47	14.47	15.19	15.19
人员数量 (人)	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
小计	2,875.00	2,875.00	3,018.75	3,018.75	3,169.69	3,169.69	3,328.17	3,328.17	3,494.58	3,494.58
3.2 药品费	1,184.91	1,354.18	1,599.62	1,688.49	1,772.92	1,772.92	1,861.56	1,861.56	1,954.64	1,954.64
3.3 卫生材料费	496.90	567.88	670.81	708.08	743.48	743.48	780.66	780.66	819.69	819.69
3.4 其他费用	344.01	393.15	464.41	490.21	514.72	514.72	540.45	540.45	567.48	567.48
3.5 其他收入等抵减	535.12	611.56	722.41	762.54	800.67	800.67	840.71	840.71	882.74	882.74
合计	4,365.70	4,578.65	5,031.18	5,142.99	5,400.14	5,400.14	5,670.13	5,670.13	5,953.65	5,953.65
4、明光市人民医院明光街道分院										
4.1 医疗人员成本费用										
人员成本 (万元/人)	12.50	13.13	13.78	13.78	14.47	14.47	15.19	15.19	15.95	15.95
人员数量 (人)	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
小计	2,875.00	2,875.00	3,018.75	3,018.75	3,169.69	3,169.69	3,328.17	3,328.17	3,494.58	3,494.58
4.2 药品费	1,184.91	1,354.18	1,599.62	1,688.49	1,772.92	1,772.92	1,861.56	1,861.56	1,954.64	1,954.64
4.3 卫生材料费	496.90	567.88	670.81	708.08	743.48	743.48	780.66	780.66	819.69	819.69
4.4 其他费用	344.01	393.15	464.41	490.21	514.72	514.72	540.45	540.45	567.48	567.48
4.5 其他收入等抵减	535.12	611.56	722.41	762.54	800.67	800.67	840.71	840.71	882.74	882.74
合计	4,365.70	4,578.65	5,031.18	5,142.99	5,400.14	5,400.14	5,670.13	5,670.13	5,953.65	5,953.65
5、明光市应急医院										
5.1 医疗人员成本费用										
人员成本 (万元/人)	16.00	16.00	16.80	16.80	17.64	17.64	18.52	18.52	19.45	19.45
人员数量 (人)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
小计	1,840.00	1,840.00	1,932.00	1,932.00	2,028.60	2,028.60	2,130.03	2,130.03	2,236.53	2,236.53
5.2 药品费	901.35	1,030.12	1,216.83	1,284.43	1,348.65	1,348.65	1,416.08	1,416.08	1,486.89	1,486.89
5.3 卫生材料费	377.99	431.98	510.28	538.63	565.56	565.56	593.84	593.84	623.53	623.53
5.4 其他费用	261.68	299.07	353.27	372.90	391.54	391.54	411.12	411.12	431.68	431.68
5.5 其他收入等抵减	407.06	465.21	549.53	580.06	609.07	609.07	639.52	639.52	671.50	671.50
合计	2,973.96	3,135.96	3,462.85	3,547.90	3,725.28	3,725.28	3,911.55	3,911.55	4,107.13	4,107.13



运营成本费用合计	18,065.98	18,984.62	20,898.41	21,380.73	22,449.73	22,449.73	23,572.17	23,572.17	24,750.83	24,750.83
----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

## (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	合计
一、运营成本费用										
1、明光市人民医院门诊急										
1.1 医疗人员成本费用										
人员成本 (万元/人)	20.42	20.42	21.44	21.44	22.51	22.51	23.64	23.64	24.82	—
人员数量 (人)	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	—
小计	2,818.03	2,818.03	2,958.93	2,958.93	3,106.88	3,106.88	3,262.22	3,262.22	3,425.33	52,118.65
1.2 药品费	1,873.65	1,873.65	1,967.33	1,967.33	2,065.70	2,065.70	2,168.98	2,168.98	2,277.43	33,953.34
1.3 卫生材料费	785.72	785.72	825.01	825.01	866.26	866.26	909.57	909.57	955.05	14,238.48
1.4 其他费用	543.96	543.96	571.16	571.16	599.72	599.72	629.70	629.70	661.19	9,857.42
1.5 其他收入等抵减	846.16	846.16	888.47	888.47	932.90	932.90	979.54	979.54	1,028.52	15,333.77
合计	5,175.20	5,175.20	5,433.96	5,433.96	5,705.66	5,705.66	5,990.93	5,990.93	6,290.48	94,834.12
2、明光市人民医院张入岭分院										
2.1 医疗人员成本费用										
人员成本 (万元/人)	15.95	15.95	16.75	16.75	17.59	17.59	18.47	18.47	19.39	—
人员数量 (人)	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	—
小计	2,345.17	2,345.17	2,462.43	2,462.43	2,585.55	2,585.55	2,714.82	2,714.82	2,850.57	43,373.21
2.2 药品费	1,313.80	1,313.80	1,379.49	1,379.49	1,448.46	1,448.46	1,520.89	1,520.89	1,596.93	23,808.02
2.3 卫生材料费	550.95	550.95	578.50	578.50	607.42	607.42	637.79	637.79	669.68	9,984.02
2.4 其他费用	381.43	381.43	400.50	400.50	420.52	420.52	441.55	441.55	463.62	6,912.00
2.5 其他收入等抵减	593.33	593.33	622.99	622.99	654.14	654.14	686.85	686.85	721.19	10,751.97
合计	3,998.02	3,998.02	4,197.93	4,197.93	4,407.81	4,407.81	4,628.20	4,628.20	4,859.61	73,325.28
3、明光市人民医院潘村分院										
1.1 医疗人员成本费用										
人员成本 (万元/人)	15.95	15.95	16.75	16.75	17.59	17.59	18.47	18.47	19.39	—
人员数量 (人)	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	—
小计	3,669.31	3,669.31	3,852.77	3,852.77	4,045.41	4,045.41	4,247.68	4,247.68	4,460.07	67,862.79
3.2 药品费	2,052.37	2,052.37	2,154.99	2,154.99	2,262.74	2,262.74	2,375.88	2,375.88	2,494.67	37,192.07
3.3 卫生材料费	860.67	860.67	903.71	903.71	948.89	948.89	996.34	996.34	1,046.15	15,596.70

3.4 其他费用	595.85	595.85	625.64	625.64	656.92	656.92	689.77	689.77	724.26	10,797.70
3.5 其他收入等抵减	926.88	926.88	973.22	973.22	1,021.88	1,021.88	1,072.98	1,072.98	1,126.63	16,796.42
合计	6,251.32	6,251.32	6,563.89	6,563.89	6,892.08	6,892.08	7,236.69	7,236.69	7,598.52	114,652.84
4、明光市人民医院明光街道分院										
4.1 医疗人员成本费用										
人员成本（万元/人）	16.75	16.75	17.59	17.59	18.47	18.47	19.39	19.39	20.36	—
人员数量（人）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	—
小计	3,669.31	3,669.31	3,852.77	3,852.77	4,045.41	4,045.41	4,247.68	4,247.68	4,460.07	67,862.79
4.2 药品费	2,052.37	2,052.37	2,154.99	2,154.99	2,262.74	2,262.74	2,375.88	2,375.88	2,494.67	37,192.07
4.3 卫生材料费	860.67	860.67	903.71	903.71	948.89	948.89	996.34	996.34	1,046.15	15,596.70
4.4 其他费用	595.85	595.85	625.64	625.64	656.92	656.92	689.77	689.77	724.26	10,797.70
4.5 其他收入等抵减	926.88	926.88	973.22	973.22	1,021.88	1,021.88	1,072.98	1,072.98	1,126.63	16,796.42
合计	6,251.32	6,251.32	6,563.89	6,563.89	6,892.08	6,892.08	7,236.69	7,236.69	7,598.52	114,652.84
5、明光市应急医院										
5.1 医疗人员成本费用										
人员成本（万元/人）	20.42	20.42	21.44	21.44	22.51	22.51	23.64	23.64	24.82	—
人员数量（人）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	—
小计	2,348.36	2,348.36	2,465.78	2,465.78	2,589.06	2,589.06	2,718.52	2,718.52	2,854.44	43,432.20
5.2 药品费	1,561.23	1,561.23	1,639.29	1,639.29	1,721.26	1,721.26	1,807.32	1,807.32	1,897.68	28,291.85
5.3 卫生材料费	654.71	654.71	687.44	687.44	721.82	721.82	757.91	757.91	795.80	11,864.30
5.4 其他费用	453.26	453.26	475.92	475.92	499.72	499.72	524.71	524.71	550.94	8,213.76
5.5 其他收入等抵减	705.07	705.07	740.33	740.33	777.34	777.34	816.21	816.21	857.02	12,776.96
合计	4,312.49	4,312.49	4,528.10	4,528.10	4,754.52	4,754.52	4,992.25	4,992.25	5,241.84	79,025.15
运营成本费用合计	25,988.35	25,988.35	27,287.77	27,287.77	28,652.15	28,652.15	30,084.76	30,084.76	31,588.97	476,490.23



## 3、项目收益的预测

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
2025 年	—	—	13.20	-13.20
2026 年	—	—	8.80	-8.80
2027 年	16,488.36	18,065.98	—	-1,577.62
2028 年	18,843.84	18,984.62	—	-140.78
2029 年	22,259.28	20,898.41	—	1,360.87
2030 年	23,495.91	21,380.73	—	2,115.18
2031 年	24,670.72	22,449.73	—	2,220.99
2032 年	24,670.72	22,449.73	—	2,220.99
2033 年	25,904.25	23,572.17	—	2,332.08
2034 年	25,904.25	23,572.17	—	2,332.08
2035 年	27,199.45	24,750.83	—	2,448.62
2036 年	27,199.45	24,750.83	—	2,448.62
2037 年	28,559.43	25,988.35	—	2,571.08
2038 年	28,559.43	25,988.35	—	2,571.08
2039 年	29,987.39	27,287.77	—	2,699.62
2040 年	29,987.39	27,287.77	—	2,699.62
2041 年	31,486.76	28,652.15	—	2,834.61
2042 年	31,486.76	28,652.15	—	2,834.61
2043 年	33,061.12	30,084.76	—	2,976.36
2044 年	33,061.12	30,084.76	—	2,976.36
2045 年	34,714.18	31,588.97	—	3,125.21
合计	517,539.81	476,490.23	22.00	41,027.58

## 4、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	—	16,488.36	18,843.84	22,259.28	23,495.91	24,670.72	24,670.72
经营活动流出小计	—	18,065.98	18,984.62	20,898.41	21,380.73	22,449.73	22,449.73
经营活动净流量	—	-1,577.62	-140.78	1,360.87	2,115.18	2,220.99	2,220.99
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	38,868.77	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	-38,868.77	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	40,094.22	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	682.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
筹资活动净流量	39,412.22	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、现金及现金等价物年增加额	543.45	-2,177.62	-740.78	760.87	1,515.18	1,620.99	1,620.99
五、年初现金结余	—	543.45	-1,634.17	-2,374.95	-1,614.08	-98.90	1,522.09
六、期末资金	543.45	-1,634.17	-2,374.95	-1,614.08	-98.90	1,522.09	3,143.08

(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	25,904.25	25,904.25	27,199.45	27,199.45	28,559.43	28,559.43	29,987.39
经营活动流出小计	23,572.17	23,572.17	24,750.83	24,750.83	25,988.35	25,988.35	27,287.77
经营活动净流量	2,332.08	2,332.08	2,448.62	2,448.62	2,571.08	2,571.08	2,699.62
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
筹资活动净流量	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、现金及现金等价物年增加额	1,732.08	1,732.08	1,848.62	1,848.62	1,971.08	1,971.08	2,099.62
五、年初现金结余	3,143.08	4,875.16	6,607.24	8,455.86	10,304.48	12,275.56	14,246.64
六、期末资金	4,875.16	6,607.24	8,455.86	10,304.48	12,275.56	14,246.64	16,346.26



(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	29,987.39	31,486.76	31,486.76	33,061.12	33,061.12	34,714.18	—
经营活动流出小计	27,287.77	28,652.15	28,652.15	30,084.76	30,084.76	31,588.97	—
经营活动净流量	2,699.62	2,834.61	2,834.61	2,976.36	2,976.36	3,125.21	—
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	12,420.00	8,120.00
筹资活动净流量	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-12,420.00	-8,120.00
四、现金及现金等价物年增加额	2,099.62	2,234.61	2,234.61	2,376.36	2,376.36	-9,294.79	-8,120.00
五、年初现金结余	16,346.26	18,445.88	20,680.49	22,915.10	25,291.46	27,667.82	18,373.03
六、期末资金	18,445.88	20,680.49	22,915.10	25,291.46	27,667.82	18,373.03	10,253.03

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。2027-2030 年累计净现金流量小于 0，是由于项目运营期前期经营收益较小，无法弥补债券利息所致。根据明光市人民医院《明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目专项债券实施方案》，由项目单位对于项目资金缺口予以调剂，同时，如报告预测期内个别年度该项目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（资金平衡测算）

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括租住院收入和门诊收入产生的现金净流入。具体情况如下：

## (1) 预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算, 项目收益

偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

年度	融资本息			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
2025 年	—	180.00	180.00	—	—	13.20	-13.20
2026 年	—	480.00	480.00	—	—	8.80	-8.80
2027 年	—	600.00	600.00	16,488.36	18,065.98	—	-1,577.62
2028 年	—	600.00	600.00	18,843.84	18,984.62	—	-140.78
2029 年	—	600.00	600.00	22,259.28	20,898.41	—	1,360.87
2030 年	—	600.00	600.00	23,495.91	21,380.73	—	2,115.18
2031 年	—	600.00	600.00	24,670.72	22,449.73	—	2,220.99
2032 年	—	600.00	600.00	24,670.72	22,449.73	—	2,220.99
2033 年	—	600.00	600.00	25,904.25	23,572.17	—	2,332.08
2034 年	—	600.00	600.00	25,904.25	23,572.17	—	2,332.08
2035 年	—	600.00	600.00	27,199.45	24,750.83	—	2,448.62
2036 年	—	600.00	600.00	27,199.45	24,750.83	—	2,448.62
2037 年	—	600.00	600.00	28,559.43	25,988.35	—	2,571.08
2038 年	—	600.00	600.00	28,559.43	25,988.35	—	2,571.08
2039 年	—	600.00	600.00	29,987.39	27,287.77	—	2,699.62
2040 年	—	600.00	600.00	29,987.39	27,287.77	—	2,699.62
2041 年	—	600.00	600.00	31,486.76	28,652.15	—	2,834.61
2042 年	—	600.00	600.00	31,486.76	28,652.15	—	2,834.61
2043 年	—	600.00	600.00	33,061.12	30,084.76	—	2,976.36
2044 年	—	600.00	600.00	33,061.12	30,084.76	—	2,976.36
2045 年	12,000.00	420.00	12,420.00	34,714.18	31,588.97	—	3,125.21
2046 年	8,000.00	120.00	8,120.00	—	—	—	—
合计	20,000.00	12,000.00	32,000.00	517,539.81	476,490.23	22.00	41,027.58
本息覆盖倍数				1.28			

## (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
2025 年	—	180.00	180.00	—	—	13.20	-13.20
2026 年	—	480.00	480.00	—	—	8.80	-8.80
2027 年	—	600.00	600.00	15,663.94	17,162.68	—	-1,498.74
2028 年	—	600.00	600.00	17,901.65	18,035.39	—	-133.74
2029 年	—	600.00	600.00	21,146.32	19,853.49	—	1,292.83
2030 年	—	600.00	600.00	22,321.11	20,311.69	—	2,009.42
2031 年	—	600.00	600.00	23,437.18	21,327.24	—	2,109.94
2032 年	—	600.00	600.00	23,437.18	21,327.24	—	2,109.94
2033 年	—	600.00	600.00	24,609.04	22,393.56	—	2,215.48
2034 年	—	600.00	600.00	24,609.04	22,393.56	—	2,215.48
2035 年	—	600.00	600.00	25,839.48	23,513.29	—	2,326.19
2036 年	—	600.00	600.00	25,839.48	23,513.29	—	2,326.19
2037 年	—	600.00	600.00	27,131.46	24,688.93	—	2,442.53
2038 年	—	600.00	600.00	27,131.46	24,688.93	—	2,442.53
2039 年	—	600.00	600.00	28,488.02	25,923.38	—	2,564.64
2040 年	—	600.00	600.00	28,488.02	25,923.38	—	2,564.64
2041 年	—	600.00	600.00	29,912.42	27,219.54	—	2,692.88
2042 年	—	600.00	600.00	29,912.42	27,219.54	—	2,692.88
2043 年	—	600.00	600.00	31,408.06	28,580.52	—	2,827.54
2044 年	—	600.00	600.00	31,408.06	28,580.52	—	2,827.54
2045 年	12,000.00	420.00	12,420.00	32,978.47	30,009.52	—	2,968.95
2046 年	8,000.00	120.00	8,120.00	—	—	—	—
合计	20,000.00	12,000.00	32,000.00	491,662.81	452,665.69	22.00	38,975.12
本息覆盖倍数				1.22			

(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	运营期成	债券发	项目收益

				入	本	行费用	
2025 年	—	180.00	180.00	—	—	13.20	-13.20
2026 年	—	480.00	480.00	—	—	8.80	-8.80
2027 年	—	600.00	600.00	14,839.52	16,259.38	—	-1,419.86
2028 年	—	600.00	600.00	16,959.46	17,086.16	—	-126.70
2029 年	—	600.00	600.00	20,033.35	18,808.57	—	1,224.78
2030 年	—	600.00	600.00	21,146.32	19,242.66	—	1,903.66
2031 年	—	600.00	600.00	22,203.65	20,204.76	—	1,998.89
2032 年	—	600.00	600.00	22,203.65	20,204.76	—	1,998.89
2033 年	—	600.00	600.00	23,313.83	21,214.95	—	2,098.88
2034 年	—	600.00	600.00	23,313.83	21,214.95	—	2,098.88
2035 年	—	600.00	600.00	24,479.51	22,275.75	—	2,203.76
2036 年	—	600.00	600.00	24,479.51	22,275.75	—	2,203.76
2037 年	—	600.00	600.00	25,703.49	23,389.52	—	2,313.97
2038 年	—	600.00	600.00	25,703.49	23,389.52	—	2,313.97
2039 年	—	600.00	600.00	26,988.65	24,558.99	—	2,429.66
2040 年	—	600.00	600.00	26,988.65	24,558.99	—	2,429.66
2041 年	—	600.00	600.00	28,338.08	25,786.94	—	2,551.14
2042 年	—	600.00	600.00	28,338.08	25,786.94	—	2,551.14
2043 年	—	600.00	600.00	29,755.01	27,076.28	—	2,678.73
2044 年	—	600.00	600.00	29,755.01	27,076.28	—	2,678.73
2045 年	12,000.00	420.00	12,420.00	31,242.76	28,430.07	—	2,812.69
2046 年	8,000.00	120.00	8,120.00	—	—	—	—
合计	20,000.00	12,000.00	32,000.00	465,785.85	428,841.22	22.00	36,922.63
本息覆盖倍数				1.15			

(4) 预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算，具体各子

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

序号	子项目名称	本金	利息	本息合计	项目收益	本息覆盖倍数
1	明光市人民医院门急诊一体化建设及病区提升改造工程	6,900.00	4,140.00	11,040.00	14,685.21	1.33
2	明光市人民医院张八岭分院病区二期工程	1,700.00	1,020.00	2,720.00	3,472.83	1.28



3	明光市人民医院潘村分院住院楼及门诊楼新建工程项目	2,600.00	1,560.00	4,160.00	5,318.76	1.28
4	明光市人民医院明光街道分院扩建项目	2,600.00	1,560.00	4,160.00	5,318.76	1.28
5	明光市应急医院建设项目二期	6,200.00	3,720.00	9,920.00	12,232.02	1.23
合计		20,000.00	12,000.00	32,000.00	41,027.58	1.28

如上所述，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，本次评价的明光市人民医院高质量发展及紧密型医共体试点建设项目预计收益（运营期收入-运营期成本-债券发行费用）能够偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

刘剑辉 (注册会计师证书)

	<table><tr><td>姓名</td><td>刘剑辉</td></tr><tr><td>Full name</td><td></td></tr><tr><td>性别</td><td>男</td></tr><tr><td>Sex</td><td></td></tr><tr><td>出生日期</td><td>1977-11-17</td></tr><tr><td>Date of birth</td><td></td></tr><tr><td>工作单位</td><td>中审华会计师事务所</td></tr><tr><td>Working unit</td><td></td></tr><tr><td>身份证号码</td><td>(特殊普通合伙) 安徽分所</td></tr><tr><td>Identity card No.</td><td>340104197711171510</td></tr></table> 	姓名	刘剑辉	Full name		性别	男	Sex		出生日期	1977-11-17	Date of birth		工作单位	中审华会计师事务所	Working unit		身份证号码	(特殊普通合伙) 安徽分所	Identity card No.	340104197711171510
姓名	刘剑辉																				
Full name																					
性别	男																				
Sex																					
出生日期	1977-11-17																				
Date of birth																					
工作单位	中审华会计师事务所																				
Working unit																					
身份证号码	(特殊普通合伙) 安徽分所																				
Identity card No.	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>年检结果</td></tr><tr><td>2024年07月</td><td>年检通过</td></tr></table> <div>历年记录</div> <table><tr><td>2023年</td><td>通过</td></tr><tr><td>2023-09-19</td><td></td></tr><tr><td>2022年</td><td>通过</td></tr><tr><td>2022-07-22</td><td></td></tr><tr><td>2014年</td><td>通过</td></tr><tr><td>2014-03-28</td><td></td></tr></table>	最后年检时间	年检结果	2024年07月	年检通过	2023年	通过	2023-09-19		2022年	通过	2022-07-22		2014年	通过	2014-03-28					
最后年检时间	年检结果																				
2024年07月	年检通过																				
2023年	通过																				
2023-09-19																					
2022年	通过																				
2022-07-22																					
2014年	通过																				
2014-03-28																					
<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</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	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																				
Date of Issuance																					



程 燕 (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: 程燕  
性别: 女  
出生日期: 1990-02-19  
身份证号: 340881199002191447  
工作单位: 中审华会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所  
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.

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  
Date of Issuance

年 月 日  
y m d





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码  
91340104083691213C(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 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





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



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