

合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡

财务评价报告

2025年2月17日

合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

豫立诺专审字(2025)第 0155 号

合肥市第三人民医院:

我们接受委托,对合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设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。

我们审核的依据是《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》。合肥市第三人民医院对合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目的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。

编制财务评价报告目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设,包括有关未来事项和合肥市第三人民医院管理层推测性假设,而这些事项和行动预期在未来未必发生,并且变动可能重大,因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见,是对项目预测情况合理性进行评价,并非对预测情况承担保证责任。

经审核,我们认为,在合肥市第三人民医院对合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目,在预测事项未发生重大变化的情况下,预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用,不得用作其他任何目的。我

们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

（此页无正文，为《合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》（豫立诺专审字（2025）第0155号）之签字盖章页）



中国注册会计师：徐香红

中国注册会计师：李源

二零二五年二月十七日

合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告

一、项目概述

（一）项目主要建设内容与规模

本项目包括合肥市第三人民医院新区发热门诊楼项目及合肥市第三人民医院（新区）“智慧医院”基本信息化建设项目两个子项目。

1）新区发热门诊楼项目

在新区预留地上建设一栋四层发热门诊楼，总建筑面积约 5477 平方米。总床位数 50 床。主要功能包括儿童及成人发热门诊、留观病房、住院病房、专科检验中心和影像中心、候诊区等并购置医疗急救、检查检验及相关辅助设备。

2）“智慧医院”基本信息化建设项目

一是特殊科室信息系统，包括智慧手术室系统、医疗行为管理系统、手术护理信息系统、数字化急救中心信息系统、智慧专科中心信息系统、智慧重症 ICU 临床信息系统和智慧病房信息系统。二是智慧后勤系统，包括 UPS 监控系统、消防管网物联网智能感知系统、计算机网络及网络安全系统等。

（二）项目总投资及资金来源

项目总投资 10,893.38 万元，项目资金拟发 8,700.00 万元专项债，其余资金 2,193.38 万元由财政统筹安排。

二、专项债券基本概况及应付本息

合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目计划通过发行政府非标专项债券方式募集 8,700.00 万元，其中 2024 年发行政府专项债 1,800.00 万元（2024 年 5 月融资

1,800.00 万元，实际利率 2.56%），2025 年发行政府专项债 2,000.00 万元，2026 年发行政府专项债 4,900.00 万元，发行期限均为 15 年，每半年支付一次利息，最后一期利息随本金一起支付。

三、评估依据和假设

- 4.1 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况和国内宏观调控政策无重大变化；
- 4.2 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 4.3 相关法律法规无重大变化；
- 4.4 可行性研究报告中体现的各项运营指标能够顺利执行；
- 4.5 无其他因不可抗力或不可预见因素产生的重大不利影响。

四、资金平衡能力分析

（一）投资估算和资金筹措

1.1 投资估算

本项目总投资 10,893.38 万元。

1.2 资金筹措

本项目资本金为财政预算安排 2,193.38 万元，债务资金为 8,700.00 万元，债务融资拟申请新增债券资金解决，发债期限 15 年：

债券发行计划

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限
1	2024	1800.00	15 年期
2	2025	2000.00	15 年期
3	2026	4900.00	15 年期

（二）项目预期收益与支出费用测算

2.1 项目收益预测

（1）项目收入来源及测算依据

项目未来预期收入来源为医疗收入。本项目建设工期 2021 年 4 月至 2026 年 12 月，自 2027 年 1 月起开始计算各项收入，2041 年偿还最后一期本金，2041 年各项收入按半年计算。

（2）项目收入预测

本项目包括合肥市第三人民医院新区发热门诊楼项目及合肥市第三人民医院（新区）“智慧医院”基本信息化建设项目两个子项目。

1）合肥市第三人民医院新区发热门诊楼项目

①门诊收入

合肥市第三人民医院 2020-2022 年门诊人次分别为 46.69 万人次、57.74 万人次、108.14 万人次，近三年平均人次为 70.86 万人次。预计本项目建设完成后，合肥市第三人民医院就诊面积、就诊设施的扩大和完善，医院的接诊能力会随之提高。本项目投入运营后预计可在近三年平均人次的基础上新增 3.5%即新增门诊人次 2.5 万人次。

参考合肥市第三人民医院公示 2022 年四季度的医疗服务信息，2022 年三、四季度人均门诊费用分别为 116 元、151 元，本项目人均门诊费用按 116 元/人次进行计算，每 3 年上浮 5%。

安徽省医疗服务信息社会公开内容(2022年四季度)

信息分类	指标项目		本期数值	上期数值	责任科室
1.基本情况	1.1重点（特色）专科	国家级	/	/	科教处
		省级	变态反应科、职业病科	变态反应科、职业病科	科教处
		市级	影像中心、呼吸与危重症医学科、骨科、眼科、妇产科、中医科	影像中心、呼吸与危重症医学科、骨科、眼科、妇产科、中医科	科教处
		院级	内分泌科、肿瘤科、心内科、神经内科、神经外科、耳鼻咽喉头颈外科、重症医学科、检验科、护理学	内分泌科、肿瘤科、心内科、神经内科、神经外科、耳鼻咽喉头颈外科、重症医学科、检验科、护理学	科教处
	1.2“江淮名医”人数		3人	3人	人事处
	1.3床医比		1.87	1.87	医务处
	1.4床护比		1.33	1.33	护理部
2.医疗费用	2.1门诊患者人均医疗费用（元）		151	116	运营管理部
	2.2住院患者人均医疗费用（元）		12033	10177	运营管理部
	2.3医疗机构住院患者单病种平均费用（见附件2）				

项目	门诊人次	单价（元/人次）	门诊收入
2027 年	2.5	116.00	290.00
2028 年	2.5	116.00	290.00
2029 年	2.5	116.00	290.00
2030 年	2.5	121.80	304.50
2031 年	2.5	121.80	304.50
2032 年	2.5	121.80	304.50
2033 年	2.5	127.89	319.73
2034 年	2.5	127.89	319.73
2035 年	2.5	127.89	319.73
2036 年	2.5	134.28	335.70
2037 年	2.5	134.28	335.70
2038 年	2.5	134.28	335.70
2039 年	2.5	140.99	352.48
2040 年	2.5	140.99	352.48
2041 年	2.5	140.99	176.24
合计			4,630.99

②住院收入

本项目建设完成后，合肥市第三人民医院可新增 50 张床位。

参考合肥市第三人民医院公示 2021 年四季度的医疗服务信息，2021 年三、四季度人均住院费用分别为 10177 元、12033 元，本项目人均住院费用按 10000 元/人次进行计算，每名住院病人平均住院按 8.5 天计算，每 3 年上浮 5%。

医疗服务信息社会公开（2022年第四季度）					
编辑日期：2023/1/17 编辑者：总管理员 阅读次数：85 次 [关 闭]					
安徽省医疗服务信息社会公开内容(2022年四季度)					
信息分类	指标项目	本期数值	上期数值	责任科室	
1. 基本情况	1.1重点（特色）专科	国家级	/	/	
		省级	变态反应科、职业病科	变态反应科、职业病科	
		市级	影像中心、呼吸与危重症医学科、骨科、眼科、妇产科、中医科	影像中心、呼吸与危重症医学科、骨科、眼科、妇产科、中医科	
		院级	内分泌科、肿瘤科、心内科、神经内科、神经外科、耳鼻咽喉头颈外科、重症医学科、检验科、护理学	内分泌科、肿瘤科、心内科、神经内科、神经外科、耳鼻咽喉头颈外科、重症医学科、检验科、护理学	
	1.2 “江淮名医” 人数	3人	3人	人事处	
	1.3床医比	1.87	1.87	医务处	
	1.4床护比	1.33	1.33	护理部	
2. 医疗费用	2.1门诊患者人均医疗费用（元）	151	116	运营管理科	
	2.2住院患者人均医疗费用（元）	12033	10177	运营管理科	
	2.3医疗机构住院患者单病种平均费用（见附件2）				

经营期第一年床位入住率按 50%计算，第二年按 60%计算，第三年起按 70%计算。

项目	入住率	床位数	人均医疗费用（元）	住院收入
2027 年	50%	50.00	10,000.00	1,073.53
2028 年	60%	50.00	10,000.00	1,288.24
2029 年	70%	50.00	10,000.00	1,502.94
2030 年	70%	50.00	10,500.00	1,578.09
2031 年	70%	50.00	10,500.00	1,578.09
2032 年	70%	50.00	10,500.00	1,578.09
2033 年	70%	50.00	11,025.00	1,656.99
2034 年	70%	50.00	11,025.00	1,656.99
2035 年	70%	50.00	11,025.00	1,656.99
2036 年	70%	50.00	11,576.25	1,739.84
2037 年	70%	50.00	11,576.25	1,739.84
2038 年	70%	50.00	11,576.25	1,739.84
2039 年	70%	50.00	12,155.06	1,826.83
2040 年	70%	50.00	12,155.06	1,826.83

项目	入住率	床位数	人均医疗费用（元）	住院收入
2041 年	70%	50.00	12,155.06	913.42
合计				23,356.55

综上，合肥市第三人民医院新区发热门诊楼项目收入合计如下：

项目	门诊收入	住院收入	合计
2027 年	290.00	1,073.53	1,363.53
2028 年	290.00	1,288.24	1,578.24
2029 年	290.00	1,502.94	1,792.94
2030 年	304.50	1,578.09	1,882.59
2031 年	304.50	1,578.09	1,882.59
2032 年	304.50	1,578.09	1,882.59
2033 年	319.73	1,656.99	1,976.72
2034 年	319.73	1,656.99	1,976.72
2035 年	319.73	1,656.99	1,976.72
2036 年	335.70	1,739.84	2,075.54
2037 年	335.70	1,739.84	2,075.54
2038 年	335.70	1,739.84	2,075.54
2039 年	352.48	1,826.83	2,179.31
2040 年	352.48	1,826.83	2,179.31
2041 年	176.24	913.42	1,089.66
合计	4,630.99	23,356.55	27,987.54

2）合肥市第三人民医院（新区）“智慧医院”基本信息化建设项目

手术收入

智慧医院投入运营后，系统提高了手术室的运转效率，增加了手术室的手术的承载量，从而增加医院的治疗病例。提高了手术室内各种仪器设备的利用率，减少浪费、节约了成本。合理安排手术室内的人员情况，提高手术室人员的工作效率，从而节省人力和时间。

合肥市第三人民医院现手术近 1 万台次。预计智慧医院投入运营后，可增加 10% 的手术台次即增加 1000 台手术。

参考合肥市第三人民医院公示 2022 年四季度住院患者单病种平均费用，本项目预计手术费按 8000 元/台进行计算，每 3 年上浮 5%。

医疗机构住院患者单病种平均费用（2022年第四季度）

序号	住院患者前20位单病种平均费用			
	疾病名称（按ICD-10编码分类）	术式	本期平均费用（元）	上期平均费用（元）
1	白内障	外科手术治疗	7634.99	7926.49
2	鼻中隔偏曲	外科手术治疗	8812.83	8935.66
3	胆囊炎/胆管结石	外科手术治疗	9645.28	10242.01
4	腹股沟疝	外科手术治疗	10752.99	10220.64
5	卵巢良性肿瘤	外科手术治疗	10514.67	13606.15
6	脑出血（急性期）	内科综合治疗	10241.05	11470.59
7	脑梗死（急性期）	内科综合治疗	12390.47	10817.3
8	肾结石	外科手术治疗	14478.56	17351.67
9	宫颈癌	外科手术治疗	23524.70	19084.26
10	食管癌	外科手术治疗	56664.31	65747.6
11	前列腺癌	外科手术治疗	24646.76	23049.49
12	声带息肉	外科手术治疗	本期无病例	8330.29
13	前列腺增生	外科手术治疗	14826.79	15318.3
14	输卵管妊娠	外科手术治疗	8998.64	10879.05
15	需植入心脏起搏器的疾病	外科手术治疗	63515.77	59316.98
16	需植入冠脉支架的疾病	外科手术治疗	44961.34	46740
17	重度膝关节骨关节炎	外科手术治疗	35772.15	36731.73
18	原发性急性闭角型青光眼	外科手术治疗	12628.19	12084.25

项目	台次	单价（元/台）	门诊收入
2027 年	1,000.00	7,500.00	750.00
2028 年	1,000.00	7,500.00	750.00
2029 年	1,000.00	7,500.00	750.00
2030 年	1,000.00	7,875.00	787.50
2031 年	1,000.00	7,875.00	787.50
2032 年	1,000.00	7,875.00	787.50
2033 年	1,000.00	8,268.75	826.88
2034 年	1,000.00	8,268.75	826.88
2035 年	1,000.00	8,268.75	826.88
2036 年	1,000.00	8,682.19	868.22
2037 年	1,000.00	8,682.19	868.22
2038 年	1,000.00	8,682.19	868.22
2039 年	1,000.00	9,116.30	911.63
2040 年	1,000.00	9,116.30	911.63
2041 年	1,000.00	9,116.30	911.63
合计			12,432.69

2.2 项目支出预测

根据现行财务制度规定，企业的总成本按产品生产成本及管理费用、财务费用、销售费用等期间费用计算。为便于该项目的财务测算及评价，本报告依据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）的方法，将上述费用中的相同各项费用归并后，主要运行成本为药品及卫生耗材、外购燃料和动力费、工资及福利费、修理费、其他制造费、管理费用、营业费用：

本项目包括合肥市第三人民医院新区发热门诊楼项目及合肥市第三人民医院（新区）“智慧医院”基本信息化建设项目两个子项目。

（1）合肥市第三人民医院新区发热门诊楼项目

1）药品及卫生耗材

药品及卫生耗材主要包括药品费、卫生材料、低值易耗品、其他材料等，参考合肥市第三人民医院 2021 年三季度、四季度经营情况，本项目药品及卫生耗材支出按照其收入的 50% 进行测算。

安徽省医疗服务信息社会公开内容（2021年第四季度）

	指标项目	本期数值	上期数值
1. 基本情况	1.1 医疗机构等级与综合/专科	三级乙等/综合	三级乙等/综合
	国家级	/	/
	省 级	变态反应科、职业病科	变态反应科、职业病科
	市 级	影像中心、呼吸与危重症医学科、骨科、眼科、妇产科、中医科	影像中心、呼吸与危重症医学科、骨科、眼科、妇产科、中医科
	院 级	内分泌科、肿瘤科、心内科、神经内科、神经外科、耳鼻喉头颈外科、重症医学科、检验科、护理学	内分泌科、肿瘤科、心内科、神经内科、神经外科、耳鼻喉头颈外科、重症医学科、检验科、护理学
2. 医疗费用	2.1 门诊患者人均医疗费用（元）	239.28	238.02
	2.2 住院患者人均医疗费用（元）	10774.44	11692.23
	2.3 药品占比（%）	29.97%	28.36%
	2.3.1 中药饮片占比（%）	0.23%	0.35%
	2.4 耗材占比（%）	16.93%	19.50%
用	2.5 医疗机构住院患者单病种平均费用（见附件2）		

（2）人员经费

根据项目规划，本项目预计新增工作人员 10 人，参考合肥市第三人民医院现行工资水平，工资及福利费按 13 万元/人计算，每 3 年上浮 5%。

（3）动力燃料费

动力燃料费主要包括水电费、燃料、垃圾处理费等，参照医院经营情况，经营期第一年动力燃料费按照 50 万进行测算，每 3 年上浮 5%。

（4）维修维护费用

项目建成后为保证建筑物的完好和设备正常运转，每年需进行维修维护，维修维护费用按照总投资的 0.5%预计为 31.58 万元/年，每 3 年上浮 5%。

（5）其他管理费用

其他管理费用主要系办公费用等，按收入的 3%计算。

合肥市第三人民医院新区发热门诊楼项目运营成本明细情况见下表：

项目运营成本明细表

单位：万元

项目	药品及耗材成本	人员经费	燃料及动力费	维修维护费用	其他管理费用	合计
2027 年	681.77	130.00	50.00	31.58	40.91	934.25
2028 年	789.12	130.00	50.00	31.58	47.35	1,048.05
2029 年	896.47	130.00	50.00	31.58	53.79	1,161.84
2030 年	941.30	136.50	52.50	33.15	56.48	1,219.93
2031 年	941.30	136.50	52.50	33.15	56.48	1,219.93
2032 年	941.30	136.50	52.50	33.15	56.48	1,219.93
2033 年	988.36	143.33	55.13	34.81	59.30	1,280.93
2034 年	988.36	143.33	55.13	34.81	59.30	1,280.93
2035 年	988.36	143.33	55.13	34.81	59.30	1,280.93
2036 年	1,037.77	150.50	57.89	36.55	62.27	1,344.98
2037 年	1,037.77	150.50	57.89	36.55	62.27	1,344.98
2038 年	1,037.77	150.50	57.89	36.55	62.27	1,344.98
2039 年	1,089.66	158.03	60.78	38.38	65.38	1,412.23
2040 年	1,089.66	158.03	60.78	38.38	65.38	1,412.23
2041 年	544.83	158.03	60.78	38.38	32.69	834.71
合计	13,993.77	2,155.08	828.90	523.40	839.65	18,340.80

(2) 合肥市第三人民医院（新区）“智慧医院”基本信息化建设项目

1) 药品及卫生耗材

药品及卫生耗材主要包括药品费、卫生材料、低值易耗品、其他材料等，参考合肥市第三人民医院历史情况，本项目药品及卫生耗材支出按照其收入的 20%进行测算。

安徽省医疗服务信息社会公开内容（2021年第四季度）

指标项目		本期数值	上期数值
1. 基本情况	1.1 医疗机构等级与综合/专科	三级乙等/综合	三级乙等/综合
	1.2 重点（特色）专科	国家级	/
		省 级	变态反应科、职业病科
		市 级	影像中心、呼吸与危重症医学科、骨科、眼科、妇产科、中医科
		院 级	内分泌科、肿瘤科、心内科、神经内科、神经外科、耳鼻喉头颈外科、重症医学科、检验科、护理学
2. 医疗费用	2.1 门诊患者人均医疗费用（元）	239.28	238.02
	2.2 住院患者人均医疗费用（元）	10774.44	11692.23
	2.3 药品占比（%）	29.97%	28.36%
	2.3.1 中药饮片占比（%）	0.23%	0.35%
	2.4 耗材占比（%）	16.93%	19.50%
	2.5 医疗机构住院患者单病种平均费用（见附件2）		

(2) 人员经费

根据项目规划，本项目工资及福利费为医疗收入的 10%。

(3) 动力燃料费

动力燃料费主要包括水电费、燃料、垃圾处理费等，参照医院经营情况，经营期第一年动力燃料费按照 35 万进行测算，每 3 年上浮 5%。

(4) 维修维护费用

项目建成后为保证建筑物的完好和设备正常运转，每年需进行维修维护，维修维护费用按照总投资的 0.5%预计为 22.89 万元/年，每 3 年上浮 5%。

(5) 其他管理费用

其他管理费用主要系办公费用等，按收入的 3%计算。

合肥市第三人民医院新区发热门诊楼项目运营成本明细情况见下表：

项目运营成本明细表

单位：万元

项目	药品及耗材成本	人员经费	燃料及动力费	维修维护费用	其他管理费用	合计
2027 年	150.00	75.00	35.00	22.89	22.50	305.39
2028 年	150.00	75.00	35.00	22.89	22.50	305.39
2029 年	150.00	75.00	35.00	22.89	22.50	305.39
2030 年	157.50	78.75	35.00	22.89	23.63	317.77
2031 年	157.50	78.75	35.00	22.89	23.63	317.77
2032 年	157.50	78.75	35.00	22.89	23.63	317.77
2033 年	165.38	82.69	35.00	22.89	24.81	330.76
2034 年	165.38	82.69	35.00	22.89	24.81	330.76
2035 年	165.38	82.69	35.00	22.89	24.81	330.76
2036 年	173.64	86.82	35.00	22.89	26.05	344.41
2037 年	173.64	86.82	35.00	22.89	26.05	344.41
2038 年	173.64	86.82	35.00	22.89	26.05	344.41
2039 年	182.33	91.16	35.00	22.89	27.35	358.73
2040 年	182.33	91.16	35.00	22.89	27.35	358.73
2041 年	182.33	91.16	35.00	22.89	27.35	358.73
合计	2,486.54	1,243.27	525.00	343.35	373.02	4,971.18

2.3 相关税费

合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目不涉及税费，本项目不考虑税费影响。

2.4 项目可偿债收益

经营期总收入 40,420.23 万元，扣除相关运营成本，税费，项目收益为 17,108.26 万元。详见下表：

项目收益明细表

单位：万元

项目		项目收入	项目运营成本	相关税费	项目可偿债收益
运营期	2027 年	2,113.53	1,239.64		873.89
	2028 年	2,328.24	1,353.44		974.81
	2029 年	2,542.94	1,467.23		1,075.72
	2030 年	2,670.09	1,537.70		1,132.40
	2031 年	2,670.09	1,537.70		1,132.40
	2032 年	2,670.09	1,537.70		1,132.40
	2033 年	2,803.60	1,611.69		1,191.91
	2034 年	2,803.60	1,611.69		1,191.91
	2035 年	2,803.60	1,611.69		1,191.91
	2036 年	2,943.76	1,689.39		1,254.37
	2037 年	2,943.76	1,689.39		1,254.37
	2038 年	2,943.76	1,689.39		1,254.37
	2039 年	3,090.94	1,770.95		1,319.99
	2040 年	3,090.94	1,770.95		1,319.99
	2041 年	2,001.29	1,193.44		807.85
合计		40,420.23	23,311.97	0.00	17,108.26

（三）项目偿债计划

本项目计划发行专项债券 8,700.00 万元。债券发行期限均为 15 年，在债券存续期间每半年支付一次债券利息，到期一次还本。

债券融资还本付息估算表（单位：万元）

项目	债券融资	偿还金额	本金余额	应付利息	债券本息合
2024 年	1,800.00		1,800.00	23.04	23.04
2025 年	2,000.00		3,800.00	82.08	82.08
2026 年	4,900.00		8,700.00	206.28	206.28
2027 年			8,700.00	294.48	294.48
2028 年			8,700.00	294.48	294.48
2029 年			8,700.00	294.48	294.48
2030 年			8,700.00	294.48	294.48
2031 年			8,700.00	294.48	294.48
2032 年			8,700.00	294.48	294.48
2033 年			8,700.00	294.48	294.48
2034 年			8,700.00	294.48	294.48
2035 年			8,700.00	294.48	294.48
2036 年			8,700.00	294.48	294.48
2037 年			8,700.00	294.48	294.48
2038 年			8,700.00	294.48	294.48
2039 年		1,800.00	6,900.00	271.44	2,071.44
2040 年		2,000.00	4,900.00	212.40	2,212.40
		4,900.00		88.20	4,988.20
合	8,700.00	8,700.00		4,417.20	13,117.20

（四）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内只付息不还本，项目计算期内按每半年付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析：

项目收益和融资平衡现金流测算表

单位：万元

年份/项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金									
1.经营活动产生的现	-	-		2,113.53	2,328.24	2,542.94	2,670.09	2,670.09	2,670.09
经营收入	-	-		2,113.53	2,328.24	2,542.94	2,670.09	2,670.09	2,670.09
2.经营活动支付的现	-	-		1,239.64	1,353.44	1,467.23	1,537.70	1,537.70	1,537.70
3.经营活动产生现金流小	-	-		873.89	974.81	1,075.72	1,132.40	1,132.40	1,132.40
二、投资活动产生的现金	-	-		-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	2,494.0	3,273.80	4,581.41	-	-	-	-	-	-
2.投资活动产生现金流小	-2,494.	-3,273.80	-4,581.41	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	-	-		-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	728.38	1,465.00	-	-	-	-	-	-	-
2.债券融资款	1,800.0	2,000.00	4,900.00	-	-	-	-	-	-
3.债券发行费	1.98	2.20	5.39	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金	-	-		-	-	-	-	-	-
5.支付债券利息	32.40	189.00	313.20	313.20	313.20	313.20	313.20	313.20	313.20
6.融资活动产生现金流合	2,494.0	3,273.80	4,581.41	-313.20	-313.20	-313.20	-313.20	-313.20	-313.20
四、现金流总计									
1.期初现金		-		-	560.69	1,222.30	1,984.81	2,804.01	3,623.20
2.期内现金变动	-	-		560.69	661.61	762.52	819.20	819.20	819.20
3.期末现金	-	-		560.69	1,222.30	1,984.81	2,804.01	3,623.20	4,442.40

续：

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、经营活动产生的现金流										-
1.经营活动产生的现金	2,803.60	2,803.60	2,803.60	2,943.76	2,943.76	2,943.76	3,090.94	3,090.94	2,001.29	40,420.23
经营收入	2,803.60	2,803.60	2,803.60	2,943.76	2,943.76	2,943.76	3,090.94	3,090.94	2,001.29	40,420.23
2.经营活动支付的现金	1,611.69	1,611.69	1,611.69	1,689.39	1,689.39	1,689.39	1,770.95	1,770.95	1,193.44	23,311.97
3.经营活动产生现金流小计	1,191.91	1,191.91	1,191.91	1,254.37	1,254.37	1,254.37	1,319.99	1,319.99	807.85	17,108.26
二、投资活动产生的现金流	-	-	-	-		-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,349.21
2.投资活动产生现金流小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,349.21
三、融资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,193.38
2.债券融资款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,700.00
3.债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.57
4.偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	1,800.00	2,000.00	4,900.00	8,700.00
5.支付债券利息	313.20	313.20	313.20	313.20	313.20	313.20	313.20	205.20	48.60	4,860.00
6.融资活动产生现金流合计	-313.20	-313.20	-313.20	-313.20	-313.20	-313.20	-313.20	-2,005.20	-6,948.60	-2,676.20
四、现金流总计										-
1.期初现金	4,442.40	5,321.10	6,199.81	7,078.51	8,019.69	8,960.86	9,902.04	10,908.82	10,223.61	
2.期内现金变动	878.71	878.71	878.71	941.17	941.17	941.17	1,006.79	-685.21	-6,140.75	
3.期末现金	5,321.10	6,199.81	7,078.51	8,019.69	8,960.86	9,902.04	10,908.82	10,223.61	4,082.86	

（五）资金平衡能力评价

5.1 项目运营净收益覆盖债券还本付息情况

本项目债券存续期内预计项目运营收入 40,420.23 万元，扣除项目运营成本 23,311.97 万元，可用于资金平衡的项目净收益为 17,108.26 万元，需偿还债券本金 8,700.00 万元，债券存续期内债券利息总额 4,417.20 万元，应付本息共计 13117.20 万元；债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.3 倍：

项目收益与融资自求平衡表

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2024 年		23.04	23.04			-
2025 年		82.08	82.08			-
2026 年		206.28	206.28			
2027 年		294.48	294.48	2,113.53	1,239.64	873.89
2028 年		294.48	294.48	2,328.24	1,353.44	974.81
2029 年		294.48	294.48	2,542.94	1,467.23	1,075.72
2030 年		294.48	294.48	2,670.09	1,537.70	1,132.40
2031 年		294.48	294.48	2,670.09	1,537.70	1,132.40
2032 年		294.48	294.48	2,670.09	1,537.70	1,132.40
2033 年		294.48	294.48	2,803.60	1,611.69	1,191.91
2034 年		294.48	294.48	2,803.60	1,611.69	1,191.91
2035 年		294.48	294.48	2,803.60	1,611.69	1,191.91
2036 年		294.48	294.48	2,943.76	1,689.39	1,254.37
2037 年		294.48	294.48	2,943.76	1,689.39	1,254.37
2038 年		294.48	294.48	2,943.76	1,689.39	1,254.37
2039 年	1,800.00	271.44	2,071.44	3,090.94	1,770.95	1,319.99
2040 年	2,000.00	212.40	2,212.40	3,090.94	1,770.95	1,319.99
2041 年	4,900.00	88.20	4,988.20	2,001.29	1,193.44	807.85
合计	8,700.00	4,417.20	13,117.20	40,420.23	23,311.97	17,108.26
债务本息 偿付保 障倍数	1.30					

合肥市第三人民医院新区发热门诊楼项目

项目收益与融资自求平衡表

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收
2024 年		12.80	12.80			-
2025 年		43.60	43.60			
2026 年		116.50	116.50			
2027 年		171.40	171.40	1,363.53	934.25	429.28
2028 年		171.40	171.40	1,578.24	1,048.05	530.20
2029 年		171.40	171.40	1,792.94	1,161.84	631.11
2030 年		171.40	171.40	1,882.59	1,219.93	662.67
2031 年		171.40	171.40	1,882.59	1,219.93	662.67
2032 年		171.40	171.40	1,882.59	1,219.93	662.67
2033 年		171.40	171.40	1,976.72	1,280.93	695.79
2034 年		171.40	171.40	1,976.72	1,280.93	695.79
2035 年		171.40	171.40	1,976.72	1,280.93	695.79
2036 年		171.40	171.40	2,075.54	1,344.98	730.56
2037 年		171.40	171.40	2,075.54	1,344.98	730.56
2038 年		171.40	171.40	2,075.54	1,344.98	730.56
2039 年	1,000.00	158.60	1,158.60	2,179.31	1,412.23	767.09
2040 年	1,000.00	127.80	1,127.80	2,179.31	1,412.23	767.09
2041 年	3,050.00	54.90	3,104.90	1,089.66	834.71	254.95
合计	5,050.00	2,571.00	7,621.00	27,987.54	18,340.83	9,646.78
债务本息偿付保障倍数	1.27					

合肥市第三人民医院（新区）“智慧医院”基本信息化建设

项目

项目收益与融资自求平衡表

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收
2024 年		10.24	10.24			
2025 年		38.48	38.48			-
2026 年		89.78	89.78			-
2027 年		123.08	123.08	750.00	305.39	444.61
2028 年		123.08	123.08	750.00	305.39	444.61
2029 年		123.08	123.08	750.00	305.39	444.61
2030 年		123.08	123.08	787.50	317.77	469.73
2031 年		123.08	123.08	787.50	317.77	469.73
2032 年		123.08	123.08	787.50	317.77	469.73
2033 年		123.08	123.08	826.88	330.76	496.12
2034 年		123.08	123.08	826.88	330.76	496.12
2035 年		123.08	123.08	826.88	330.76	496.12
2036 年		123.08	123.08	868.22	344.41	523.81
2037 年		123.08	123.08	868.22	344.41	523.81
2038 年		123.08	123.08	868.22	344.41	523.81
2039 年	800.00	112.84	912.84	911.63	358.73	552.90
2040 年	1,000.00	84.60	1,084.60	911.63	358.73	552.90
2041 年	1,850.00	33.30	1,883.30	911.63	358.73	552.90
合计	3,650.00	1,846.20	5,496.20	12,432.69	4,971.18	7,461.51
债务本息 偿付保障 倍数	1.36					

基于财政部对地方政府申请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，认为合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设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，为本项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利实施。同时，运营期收入为后续资金回笼和项目提供了充足、稳定的现金注入，充分满足本项目还本付息要求。

5.2 本息覆盖倍数敏感性分析

根据当前的市场情况及数据，对未来 15 年的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于审慎性原则，下面对债券存续期内收入、成本波动进行敏感性分析。

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收益减少 5%、10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息：

项目收益压力测试

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	-10%	-5%	0%
经营净收益	15,397.43	16,252.85	17,108.26
偿债资金合计	13,117.20	13,117.20	13,117.20
债券还本付息额	13,117.20	13,117.20	13,117.20
资本金偿还建设期利息	311.40	311.40	311.40
经营收入偿还的债券本息额	12,805.80	12,805.80	12,805.80
债券本息覆盖率	1.17	1.24	1.30

由以上分析可见，合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目专项债券项目的本息覆盖率可达到 1.30 倍，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，抗风险能力较强，此外，通过对经营净收益变动进行压力测试后，结果显示，本项目在收益下降 10%时，现金流入仍能够覆盖专项债还本付息的规模。

项目通过敏感性压力测试，从财务角度上分析投资具备可行性。

五、项目总体评价

通过测算，本项目债券本息资金覆盖率可达到 1.30 倍，能够满足债券还本付息的需求。

另外，在对收入变动进行压力测试后，结果显示，本项目在收益下降 10%时，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。

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，我们认为合肥市第三人民医院新区发热门诊楼暨“智慧医院”建设项目可以用相对更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，运营收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足债券发行还本付息要求。

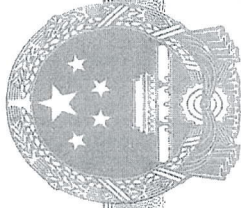
综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券，可以满足本项目的部分资金需求，此方式应是现阶段较优的资金解决方案。

六、使用限制

6.1 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；

6.2 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途；

6.3 本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价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价机构及执业注册会计师无关。



统一社会信用代码
91411302MADLB48NXJ

营业执照

(副本)
(1-1)



扫描二维码
“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 河南立诺会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 徐香红

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；资产评估；工程造价咨询业务；工程管理服务；知识产权服务（专利代理服务除外）；财政资金项目预算绩效评价服务；法律咨询（不含依法须律师事务执业许可的业务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

出资额

成立日期

主要经营场所

壹佰万圆整

2024年05月13日

河南省南阳市宛城区仲景街道孔明大道建业凯旋广场西区3栋1楼101室



登记机关

2024年05月23日

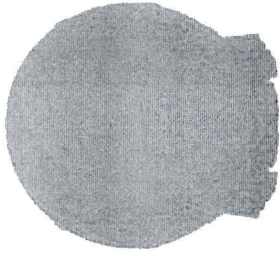


市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：河南立诺会计师事务所（普通合伙
)
首席合伙人：徐香红
主任会计师：
经营场所：河南省南阳市宛城区仲景街道孔明
大道建业凯旋广场西区3栋1楼101
室
组织形式：普通合伙
执业证书编号：41130020
批准执业文号：豫财审批（2024）29号
批准执业日期：2024年6月27日

说明

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

本复印件仅供作为本业务
报告附件使用 复印无效



发证机关：河南省财政厅

行政审批专用章

2024年6月27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.



2021年6月30日

6

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 to



同意调入

Agree the holder to be transferred to



10

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.



徐香红 410100270003

年 月 日

7

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

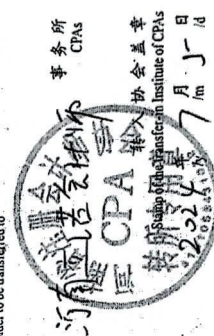
同意调出

Agree the holder to be transferred to



同意调入

Agree the holder to be transferred to



11



姓 Full name 徐香红
性 Sex 女
出生 Date of birth 1988-10-30
工作 Working unit 河南融通联合会计师事务所 (普通合伙)
身份 Identity card No. 413026198810307549



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.



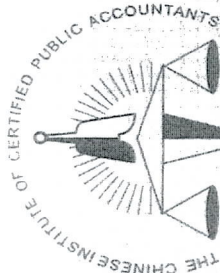
2020年3月30日

批准注册协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期
Date of Issuance

证书编号
No. of Certificate

本复印件仅供作为本业
报告附件使用 复印无效



中国注册会计师协会



姓名 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.

男

1963-01-24

河南立诺会计师事务所(普通合伙)

432325196301240036



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: 4113002D0001
No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024 年 07 月 30 日
Date of Issuance /y /m /d