

来安县人民医院医共体项目专项债券
项目收益与融资自求平衡
财务评价报告

安徽安联信达会计师事务所有限公司

二〇二四年五月十六日



目 录

财务评价报告	1
评价说明	4
一、本次项目评价背景	4
二、项目概况及投融资计划	4
三、评价内容	6
（一）项目收益与支出预测评价	6
（二）项目收益与融资自求平衡性评价	21
（三）项目收益抗压能力测试	23
四、总体评价结论	24
五、使用限制	24

来安县人民医院医共体项目
专项债券
项目收益与融资自求平衡
财务评价报告

皖安联信达核字（2024）070 号

来安县卫生健康委员会：

我们接受委托，对 2024 年来安县人民医院医共体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》。项目实施方暨项目业主来安县卫生健康委员会对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。

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 2024 年来安县人民医院医共体项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.36，能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

综上所述，通过发行来安县人民医院医共体项目收益与融资自求平衡专项债

券的方式满足来安县人民医院医共体项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价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《来安县人民医院医共体项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》（皖安联信达核字（2024）070号）签章页）

安徽安联信达会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年5月16日

评价说明

一、本次项目评价背景

为拓展地方政府专项债券资金使用范围，加大对国家和省重点项目支持力度，根据财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预【2020】94号）等有关规定，安徽省财政厅于2023年2月9日就2023年地方政府专项债券项目下发了《安徽省财政厅关于做好2023年政府专项债券项目储备的通知》（皖财债【2023】109号）。通知要求地方政府就拟使用专项债券资金的项目，填报《2023年第一批申报评审入库专项债券项目表》，省财政厅对各市、县（区）申报的项目分批组织专家评审，并根据项目评审结果纳入项目储备库管理。对拟申报参加评审的新增专项债券项目应提供申报材料，其中包括会计师事务所出具的项目财务评估报告。

二、项目概况及投融资计划

为缓解来安县的医疗压力，改善医疗环境，由来安县卫生健康委员会提出，经来安县发展和改革委员会《关于来安县人民医院医共体项目建议书的批复》（来发改审批【2020】145号）及《关于来安县人民医院医共体项目可行性研究报告的批复》（来发改审批【2020】157号）文件同意来安县卫生健康委员会进行本项目的建设。

（一）项目概况

1、项目名称为：来安县人民医院医共体项目；

2、项目建设期：本项目建设周期为36个月，即2022年6月-2025年6月；

3、项目建设内容及规模：本项目涉及来安县人民医院改造工程及来安县人民医院各分院区改扩建工程。对来安县人民医院、施官镇院区、水口院区、半塔院区、舜山院区和新安院区进行改扩建。该工程占地约11亩,建筑面积16550 m²。其中：

（1）来安县人民医院改造工程。

该工程占地约164亩，建筑面积92,950 m²,包括对来安县人民医院门诊部、医技楼、医护人员隔离区、负压病房、远程会诊中心、药房等设施进行改造，建设公共卫生救治中心、公共卫生应急管理中心、120急救调度中心、院前急救中

心、创伤中心及可转换病区等业务用房。

（2）来安县人民医院各分院区改扩建工程。

对来安县人民医院施官镇院区、水口院区、半塔院区、舜山院区和新安院区进行改扩建，以适应县域医共体发展所需。该工程占地约 11 亩，建筑面积 16,550 m。

（二）投资估算

根据来安县发展和改革委员会《关于来安县人民医院医共体项目建议书的批复》（来发改审批【2020】157 号）及《关于来安县人民医院医共体项目可行性研究报告的批复》（来发改审批【2020】157 号），本项目总投资金额为 97,470.00 万元，其中：建筑工程费 65,898.50 万元，设备购置及安装费用 15,592.70 万元，工程建设其他费用 4,810.00 万元，基本预备费 6,904.10 万元，财务费用 4,264.70 万元（包含建设期利息）。

（三）资金来源

项目资金来源为地方政府财政资金和本次债券融资。其中地方政府财政资金投入 20,470.00 万元，占总投资的 21.00%；债券融资 77,000.00 万元，占总投资的 79.00%。

（四）项目债券融资计划

根据本项目的工程进度，2022 年 6 月已融资发行 6,000.00 万元，主要用于前期费用、支付下半年土建工程进度款，2023 年上半年发行 2,500.00 万元，2023 年下半年发行 8,000.00 万元主要用于支付土建工程进度款用于支付土建工程款，2024 年拟发行 30,500.00 万元，本次拟发行 2,000.00 万元（假设发行年利率 4.00%），2025 年拟发行 30,000.00 万元，主要用于支付土建工程进度款用于支付土建工程款和各种费用等。

（六）债券还本付息计划

来安县人民医院医共体项目计划发行债券总额为 77,000.00 万元，分四年发行，其中：2022 年 6 月已发行 6,000.00 万元（已发行债券实际年利率为 2.91%），2023 年已发行 10,500.00 万元，其中 2023 年上半年发行 2,500.00 万元（已发行债券实际年利率为 2.81%），2023 年下半年发行债券金额为 8,000.00 万元（已发行债券实际年利率为 2.74%），2024 年拟发行 30,500.00 万元，本次发行金额 2,000.00 万元，2025 年拟发行 30,000.00 万元，。（假设发行年利率 4.00%），期

限十年，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

年份	期初债券本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末债券本金	债券利率	本期应付利息	本期应付本息合计
2022 年	-	6,000.00	-	6,000.00	2.91%	87.30	87.30
2023 年	6,000.00	10,500.00	-	16,500.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	209.73	209.73
2024 年	16,500.00	30,500.00	-	47,000.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	464.05	464.05
2025 年	47,000.00	30,000.00	-	77,000.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	2,884.05	2,884.05
2026 年	77,000.00	-	-	77,000.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	2,884.05	2,884.05
2027 年	77,000.00	-	-	77,000.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	2,884.05	2,884.05
2028 年	77,000.00	-	-	77,000.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	2,884.05	2,884.05
2029 年	77,000.00	-	-	77,000.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	2,884.05	2,884.05
2030 年	77,000.00	-	-	77,000.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	2,884.05	2,884.05
2031 年	77,000.00	-	-	77,000.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	2,884.05	2,884.05
2032 年	77,000.00	-	6,000.00	71,000.00	2.91%&2.81%&&2.74&4%	2,796.75	8,796.75
2033 年	71,000.00	-	10,500.00	60,500.00	2.81%&&2.74&4%	2,674.33	13,174.33
2034 年	60,500.00	-	60,500.00		4.00%	2,420.00	62,920.00
合计	-	77,000.00	77,000.00	770,000.00	-	28,840.51	105,840.51

三、评价内容

2017 年财政部公布财预[2017] 89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、数据预测的前提假设及评价

- （1）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
- （2）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；
- （3）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

- (4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化;
- (5) 发行人预测的各项收入能够顺利执行;
- (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;
- (7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核,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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

2、项目收入的预测和评价

该项目收入来源主要为项目建成后预计每年医疗收入,主要为住院收入、门诊收入和其他收入(财政补助收入)

(1) 县人民医院

1) 住院收入

参考相关医院历史就诊人数,2023年起县人民医院预计住院人数3.00万人。参考《2018年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018年公立医院人均住院费用情况,结合来安县人民医院住院收入的实际情况,2023年起人均住院收入按7500元计算,正常运营年年收入为22500万元。因项目自2023年开始运营,负荷率2023年为90%,此后各年为100%。

2) 门诊收入

根据《综合医院建设标准(修订版征求意见稿)》第十二条规定,综合医院的日门(急)诊量与编制床位数的比值宜为3:1,结合来2017-2019年历史数据,来安县人民医院拟设置床位数为240张,预计年门诊人次能够达到约12万人次,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238.90元,结合来安县人民医院门诊收入的实际情况,2023年起人均门诊收入按230元计算,正常运营年年收入为2760万元。因项目自2023年开始运营,负荷率2023年为90%,此后各年为100%。

3) 其他收入

根据来安县财政局《关于县人民医院各分院财政补助收入的说明》,县财政局自2020年开始,每年县财政将拨付不低于4000万元用于本项目各院区的人员工资支出。根据统筹县人民医院每年将拨付补助收入1500万元。

经测算县人民医院正常运营年年收入为 26760 万元。

(2) 施官院区

1) 住院收入

参考相关医院历史就诊人数，2023 年起施官院区预计住院人数 3000 人。参考《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018 年公立医院人均住院费用 8078 元，结合施官院区住院收入的实际情况，2023 年起人均住院收入按 1500 元计算，正常运营年年收入为 450 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

2) 门诊收入

根据《综合医院建设标准（修订版征求意见稿）》第十二条规定，综合医院的日门（急）诊量与编制床位数的比值宜为 3:1，结合 2017-2019 年历史数据，施官院区拟设置床位数为 50 张，预计年门诊人次能够达到约 2.5 万人次，参考《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018 年医院门诊病人人次均医药费用 238 元，结合施官院区院门诊收入的实际情况，2023 年起人均门诊收入按 70 元计算，正常运营年年收入为 175 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

3) 其他收入

根据来安县财政局《关于县人民医院各分院财政补助收入的说明》，县财政局自 2020 年开始，每年县财政将拨付不低于 4000 万元用于本项目各院区的人员工资支出。根据统筹县施官院区每年将拨付补助收入 500 万元。

经测算施官院区正常运营年年收入为 1125 万元。

(3) 水口院区

1) 住院收入

参考相关医院历史就诊人数，2023 年起水口院区预计住院人数 3000 人。参考《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018 年公立医院人均住院费用情况，结合水口院区住院收入的实际情况，2023 年起人均住院收入按 1500 元计算，正常运营年年收入为 450 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

2) 门诊收入

根据《综合医院建设标准（修订版征求意见稿）》第十二条规定，综合医院

的日门（急）诊量与编制床位数的比值宜为 3:1，结合 2017-2019 年历史数据，水口院区拟设置床位数为 50 张，预计年门诊人次能够达到约 2.5 万人次，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 元，结合来水口院区门诊收入的实际情况，2023 年起人均门诊收入按 70 元计算，正常运营年年收入为 175 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

3) 其他收入

根据来安县财政局《关于县人民医院各分院财政补助收入的说明》，县财政局自 2020 年开始，每年县财政将拨付不低于 4000 万元用于本项目各院区的人员工资支出。根据统筹县水口院区每年将拨付补助收入 500 万元。

经测算水口院区正常运营年年收入为 1125 万元。

(4) 半塔院区

1) 住院收入

参考相关医院历史就诊人数，2023 年起半塔院区预计住院人数 3000 人。参考《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018 年公立医院人均住院费用情况，结合半塔院区住院收入的实际情况，2023 年起人均住院收入按 1500 元计算，正常运营年年收入为 450 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

2) 门诊收入

根据《综合医院建设标准（修订版征求意见稿）》第十二条规定，综合医院的日门（急）诊量与编制床位数的比值宜为 3:1，结合 2017-2019 年历史数据，半塔院区拟设置床位数为 50 张，预计年门诊人次能够达到约 2.5 万人次，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 元，结合半塔院区院门诊收入的实际情况，2023 年起人均门诊收入按 70 元计算，正常运营年年收入为 175 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

3) 其他收入

根据来安县财政局《关于县人民医院各分院财政补助收入的说明》，县财政局自 2020 年开始，每年县财政将拨付不低于 4000 万元用于本项目各院区的人员工资支出。根据统筹县半塔院区每年将拨付补助收入 500 万元。

经测算半塔院区正常运营年年收入为 1125 万元。

(5) 舜山院区

1) 住院收入

参考相关医院历史就诊人数，2023 年起舜山院区预计住院人数 3000 人。参考《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018 年公立医院人均住院费用情况，结合舜山院区住院收入的实际情况，2023 年起人均住院收入按 1500 元计算，正常运营年年收入为 450 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

2) 门诊收入

根据《综合医院建设标准（修订版征求意见稿）》第十二条规定，综合医院的日门（急）诊量与编制床位数的比值宜为 3:1，结合 2017-2019 年历史数据，舜山院区拟设置床位数为 50 张，预计年门诊人次能够达到约 2.5 万人次，参考《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018 年医院门诊病人人次均医药费用 238 元，结合舜山院区院门诊收入的实际情况，2023 年起人均门诊收入按 70 元计算，正常运营年年收入为 175 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

3) 其他收入

根据来安县财政局《关于县人民医院各分院财政补助收入的说明》，县财政局自 2020 年开始，每年县财政将拨付不低于 4000 万元用于本项目各院区的人员工资支出。根据统筹县舜山院区每年将拨付补助收入 500 万元。

经测算舜山院区正常运营年年收入为 1125 万元。

(6) 新安院区

1) 住院收入

参考相关医院历史就诊人数，2023 年起新安院区预计住院人数 3000 人。参考《2018 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》2018 年公立医院人均住院费用情况，结合新安院区住院收入的实际情况，2023 年起人均住院收入按 1500 元计算，正常运营年年收入为 450 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

2) 门诊收入

根据《综合医院建设标准（修订版征求意见稿）》第十二条规定，综合医院

的日门（急）诊量与编制床位数的比值宜为 3:1，结合 2017-2019 年历史数据，新安院区拟设置床位数为 50 张，预计年门诊人次能够达到约 2.5 万人次，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 元，结合新安院区院门诊收入的实际情况，2023 年起人均门诊收入按 70 元计算，正常运营年年收入为 175 万元。因项目自 2023 年开始运营，负荷率 2023 年为 90%，此后各年为 100%。

3) 其他收入

根据来安县财政局《关于县人民医院各分院财政补助收入的说明》，县财政局自 2020 年开始，每年县财政将拨付不低于 4000 万元用于本项目各院区的人员工资支出。根据统筹县新安院区每年将拨付补助收入 500 万元。

经测算新安院区正常运营年年收入为 1125 万元。

[illegible]

6.1	住院收入	4,027.50	202.50	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	225.00
	年住院人数（万人）	-	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
	年人均住院收费（元/人）	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
6.2	门诊收入	1,566.25	78.75	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	87.50
	年门诊人次（万人）	-	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
	人均门诊收费（元/人）	-	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
6.3	其他收入	5,000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

经测算，债券存续期内，预计累计可实现项目收入为 294,045.75 万元。

（2）收入预测数据评价

通过查阅项目可行性研究报告、相关收费文件，并依据上述文件制定的参考标准、可研报告中确定的数量、单价等内容，重新进行测算。未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差；收入预测基于谨慎性考虑出发，处于低位合理区间内。

3、资金支出的预测和评价

（1）项目投资支出评价

根据来安县发展和改革委员会《关于来安县人民医院医共体项目建议书的批复》（来发改审批【2020】157号）及《关于来安县人民医院医共体项目可行性研究报告的批复》（来发改审批【2020】157号），本项目总投资金额为 97,470.00 万元，其中：建筑工程费 65,898.50 万元，设备购置及安装费用 15,592.70 万元，工程建设其他费用 4,810.00 万元，基本预备费 6,904.10 万元，财务费用 4,264.70 万元（包含建设期利息）。

经检查有关批复、可研报告及文件等，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

（2）项目成本预测及评价

1) 县人民医院运营成本

（a）医药成本及其他医用耗材

参考来安县人民医院历史情况，门诊的医药成本及其他医用耗材按门诊收入与住院收入的 50% 计算，正常运营年年费用为 12630 万元。

（b）水电费及修理费

水电费及修理费自 2023 年起按门诊收入与住院收入的 3% 预计，正常运营年年费用为 757.8 万元。

（c）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，来安县人民医院门诊预计人员 90 人，按人均年工资 6 万元/人估算，2023 年起预计人员经费为 540 万元/年。

（d）其他管理费用

其他管理费用包括办公费、培训费等，2023 年起其他管理费用按门诊收入

与住院收入的 2%预计，正常运营年年费用为 757.8 万元。

2) 施官院区运营成本

(a) 医药成本及其他医用耗材

参考来历史情况，门诊的医药成本及其他医用耗材按门诊收入与住院收入的 50%计算,正常运营年年费用为 312.50 万元。

(b) 水电费及修理费

水电费及修理费自 2023 年起按门诊收入与住院收入的 3%预计，正常运营年年费用为 18.75 万元。

(c) 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， 5 个分院预计门诊人员各 20 人，按人均年工资 6 万元/人估算，2023 年起预计人员经费为 120.00 万元/年。

(d) 其他管理费用

其他管理费用包括办公费、培训费等，2023 年起其他管理费用按门诊收入与住院收入的 2%预计，正常运营年年费用为 12.5 万元。

3) 水口院区运营成本

(a) 医药成本及其他医用耗材

参考来历史情况，门诊的医药成本及其他医用耗材按门诊收入与住院收入的 50%计算,正常运营年年费用为 312.50 万元。

(b) 水电费及修理费

水电费及修理费自 2023 年起按门诊收入与住院收入的 3%预计，正常运营年年费用为 18.75 万元。

(c) 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， 5 个分院预计门诊人员各 20 人，按人均年工资 6 万元/人估算，2023 年起预计人员经费为 120.00 万元/年。

(d) 其他管理费用

其他管理费用包括办公费、培训费等，2023 年起其他管理费用按门诊收入与住院收入的 2%预计，正常运营年年费用为 12.5 万元。

4) 半塔院区运营成本

(a) 医药成本及其他医用耗材

参考来历史情况, 门诊的医药成本及其他医用耗材按门诊收入与住院收入的 50% 计算, 正常运营年年费用为 312.50 万元。

(b) 水电费及修理费

水电费及修理费自 2023 年起按门诊收入与住院收入的 3% 预计, 正常运营年年费用为 18.75 万元。

(c) 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, 5 个分院预计门诊人员各 20 人, 按人均年工资 6 万元/人估算, 2023 年起预计人员经费为 120.00 万元/年。

(d) 其他管理费用

其他管理费用包括办公费、培训费等, 2023 年起其他管理费用按门诊收入与住院收入的 2% 预计, 正常运营年年费用为 12.5 万元。

5) 舜山院区运营成本

(a) 医药成本及其他医用耗材

参考来历史情况, 门诊的医药成本及其他医用耗材按门诊收入与住院收入的 50% 计算, 正常运营年年费用为 312.50 万元。

(b) 水电费及修理费

水电费及修理费自 2023 年起按门诊收入与住院收入的 3% 预计, 正常运营年年费用为 18.75 万元。

(c) 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, 5 个分院预计门诊人员各 20 人, 按人均年工资 6 万元/人估算, 2023 年起预计人员经费为 120.00 万元/年。

(d) 其他管理费用

其他管理费用包括办公费、培训费等, 2023 年起其他管理费用按门诊收入与住院收入的 2% 预计, 正常运营年年费用为 12.5 万元。

6) 新安院区运营成本

(a) 医药成本及其他医用耗材

参考来历史情况, 门诊的医药成本及其他医用耗材按门诊收入与住院收入的

50%计算,正常运营年年费用为 312.50 万元。

(b) 水电费及修理费

水电费及修理费自 2023 年起按门诊收入与住院收入的 3%预计，正常运营年年费用为 18.75 万元。

(c) 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，5 个分院预计门诊人员各 20 人，按人均年工资 6 万元/人估算，2023 年起预计人员经费为 120.00 万元/年。

(d) 其他管理费用

其他管理费用包括办公费、培训费等，2023 年起其他管理费用按门诊收入与住院收入的 2%预计，正常运营年年费用为 12.5 万元。

7) 债券发行成本费用

本期债券拟发行总规模 77,000.00 万元，发行费用 0.1%，合计 77 万元。

综上，经测算，债券存续期内，预计累计可实现运营成本为 149,985.25 万元，债券发行费用为 84.70 万元。具体如下表：

[illegible]

4、项目可偿债收益测算

运营期内，本项目总收入 294,045.75 万元，扣除相关成本费用后，项目税前净收益为 143,975.80 万元。具体情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年份	债券本息				项目收益			
	期末本金	应付利息	应付本金	本期应付本息合计	运营收入	运营成本	发行费用	项目净收益
2022 年	6,000.00	87.30		87.30			6.6	-6.60
2023 年	16,500.00	209.73		209.73			11.55	-11.55
2024 年	47,000.00	464.05		464.05			33.55	-33.55
2025 年	77,000.00	2,884.05		2884.05	16,773.25	7,595.35	33.00	9,144.90
2026 年	77,000.00	2,884.05		2884.05	32,385.00	16,751.75		15,633.25
2027 年	77,000.00	2,884.05		2884.05	32,385.00	16,751.75		15,633.25
2028 年	77,000.00	2,884.05		2884.05	32,385.00	16,751.75		15,633.25
2029 年	77,000.00	2,884.05		2884.05	32,385.00	16,751.75		15,633.25
2030 年	77,000.00	2,884.05		2884.05	32,385.00	16,751.75		15,633.25
2031 年	77,000.00	2,884.05		2884.05	32,385.00	16,751.75		15,633.25
2032 年	71,000.00	2,796.75	6,000.00	8,796.75	32,385.00	16,751.75		15,633.25
2033 年	26,000.00	2,674.33	10,500.00	13,174.33	32,385.00	16,751.75		15,633.25
2034 年		2,420.00	60,500.00	62,920.00	18,192.50	8,375.90		9,816.60
合计		28,840.51	77,000.00	105,840.51	294,045.75	149,985.25	84.7	143,975.80
本息覆盖倍数	1.36							

债券运营期内，不存在还息压力。债券存续期外，每年保守估计本项目仍有 9,177.90 万元的净收益，正常运营无风险。

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

根据前述测算的财务数据，对项目未来的现金流进行资金平衡测算，经测算项目预计收入大于本次发行债券的本金及利息，能够达到项目收益与融资自求平衡。

1、平衡方案现金流量测算表

（表见下页）

项目收益与融资平衡测算表

金额单位：人民币万元

项目	2022 年-2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生现金流											
经营活动流入小计	-	16,773.25	32,385.00	32,385.00	32,385.00	32,385.00	32,385.00	32,385.00	32,385.00	32,385.00	18,192.50
经营活动流出小计	-	7,595.35	16,751.75	16,751.75	16,751.75	16,751.75	16,751.75	16,751.75	16,751.75	16,751.75	8,375.90
经营活动净流量	-	9,177.90	15,633.25	15,633.25	15,633.25	15,633.25	15,633.25	15,633.25	15,633.25	15,633.25	9,816.60
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	97,470.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动净流量	-97,470.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生现金流											
项目资本金	20,470.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券融资款	77,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券发行费用	84.70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000.00	36,000.00	26,000.00
支付债券利息	3,136.50	3,014.60	3,014.60	3,014.60	3,014.60	3,014.60	3,014.60	3,014.60	2,927.30	1,940.00	1,040.00
筹资活动净流量	94,248.80	-3,014.60	-3,014.60	-3,014.60	-3,014.60	-3,014.60	-3,014.60	-3,014.60	-17,927.30	-37,940.00	-27,040.00
四、期初现金	-	-3,221.20	2,942.10	15,560.75	28,179.40	40,798.05	53,416.70	66,035.35	78,654.00	76,359.95	54,053.20
五、期内现金变动	-3,221.20	6,163.30	12,618.65	12,618.65	12,618.65	12,618.65	12,618.65	12,618.65	-2,294.05	-22,306.75	-17,223.40
六、期末现金	-3,221.20	2,942.10	15,560.75	28,179.40	40,798.05	53,416.70	66,035.35	78,654.00	76,359.95	54,053.20	36,829.80

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 143,975.80 万元，能够覆盖债券本息金额 105,840.51 万元，债务本息偿付保障倍数 1.36 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

2、项目平衡性评价

根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》财预[2017]89 号（以下简称“通知”）文件要求，专项债券需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

（1）稳定性

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

债券存续期内累计净现金流量 143,975.80 万元，故不存在资金缺口，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

（2）充足性

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足和保障程度大小。

根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 143,975.80 万元，能够覆盖债券本息金额 105,840.51 万元，债务本息偿付保障倍数 1.36 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（三）项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当经营净收益降低 5%时，相关测试数据如下：

预计经营性净现金流量为 136,777.01 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 105,840.51 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.29。

当经营净收益降低 10%时，相关测试数据如下：

预计经营性净现金流量为 129,578.22 万元，债券存续期内累计还本付息金

额为 105,840.51 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.22。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

四、总体评价结论

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

五、使用限制

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。

2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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。



营业执照

统一社会信用代码
91340100793557748W(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。



(副本)

名称 安徽安联信达会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李方亮

注册资本 伍拾万圆整

成立日期 2006年09月08日

住所 安徽省合肥市庐阳区濉溪路9号鸿达大厦7楼



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：工程造价咨询业务；资产评估；房地产评估；税务服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；招投标代理服务；商务代理代办服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规禁止或限制的项目）

登记机关



2023 05 10



证书序号 0011275

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》。

会计师事务所 执业证书

名称：安徽安联信达会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：李方亮

经营场所：安徽省合肥市濉溪路9号
鸿达大厦7楼



组织形式：有限责任

执业证书编号：34010202

批准执业文号：财会〔2006〕962号

批准执业日期：2006年9月4日

发证机关：安徽省财政厅

二〇二一年一月二十八日

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	李方亮
性别	男
出生日期	1963-11-19
工作单位	安徽安联信达会计师事务所
身份证号码	340104631119101



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.



2022年 8月 日
ly /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.



2023年 9月 21日
ly /m /d

10

11

			
姓名	钱泉	性别	男
出生日期	1972-11-02	工作单位	安徽安联信达会计师事务所
身份证号码	320111197211021276	Identity card No.	

		<h3>年度检验登记</h3> <p>Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p>	
证书编号	340102020012		
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	2023-12-04	年	月
Date of Issuance	/y /m /d	/y	/m