

民权县人民医院新院区启用前配套项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

锦正咨字（2023）第 L12-001 号

河南锦正会计师事务所（普通合伙）



目录

一、 债券还本付息情况	2
(一) 债券应付本息情况	2
(二) 存量债务应付本息情况	3
二、 项目净现金流入	7
(一) 基本假设及依据	7
(二) 项目净收益	7
三、 项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况	7
四、 总体评价	8
五、 其他需说明的事项	8
项目收益及现金流入预测说明	10
一、 项目背景及必要性	10
(一) 项目背景	10
(二) 项目建设的必要性	12
二、 项目概况	14
(一) 项目主体	14
(二) 项目运作模式	14
(三) 项目手续办理情况	15
(四) 项目债券资金使用合规性	16
(五) 项目建设情况	16
三、 项目收益及支出预测编制说明	22
(一) 基本假设条件及依据	22
(二) 项目净收益	30
四、 融资收益自求平衡情况	30
(一) 覆盖倍数测算	30
(二) 敏感性分析	31
(三) 自求平衡结论	32
五、 风险提示	32
六、 使用提示和使用限制	32
(一) 使用提示	32
(二) 使用限制	32

民权县人民医院新院区启用前配套项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

锦正咨字（2023）第 L12-001 号

河南锦正会计师事务所（普通合伙）接受委托，对民权县人民医院新院区启用前配套项目（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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，在审核过程中我们结合本项目的具体情况，实施了计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、债券还本付息情况

（一）债券应付本息情况

1、债券发行规模：本项目计划申请专项债券资金 12,000.00 万元，全部用于本项目的建设。

2、债券期限：债券为 15 年期固定利率债券。

3、还本付息方式：本次从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请专项债券票面利率 4.0%进行测算，期限 15 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 6-10 年末分别按照债券发行额的 5%的比例偿还债券本金，在债券存续期的第 11-15 年末分别按照债券发行额的 15%的比例偿还债券本金。自使用之日 15 年债券存续期应还本付息情况如下。

自使用专项债券资金之日起，15 年期债券存续期内，本次债券还本息情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 1 年		12,000.00		12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 2 年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 3 年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 4 年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 5 年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 6 年	12,000.00		600.00	11,400.00	4.50%	540.00	1,140.00
第 7 年	11,400.00		600.00	10,800.00	4.50%	513.00	1,113.00
第 8 年	10,800.00		600.00	10,200.00	4.50%	486.00	1,086.00
第 9 年	10,200.00		600.00	9,600.00	4.50%	459.00	1,059.00
第 10 年	9,600.00		600.00	9,000.00	4.50%	432.00	1,032.00
第 11 年	9,000.00		1,800.00	7,200.00	4.50%	405.00	2,205.00
第 12 年	7,200.00		1,800.00	5,400.00	4.50%	324.00	2,124.00
第 13 年	5,400.00		1,800.00	3,600.00	4.50%	243.00	2,043.00
第 14 年	3,600.00		1,800.00	1,800.00	4.50%	162.00	1,962.00
第 15 年	1,800.00		1,800.00		4.50%	81.00	1,881.00
合计		12,000.00	12,000.00			6,345.00	18,345.00

（二）存量债务应付本息情况

（1）2019 年 8 月 22 日，《2019 年商丘市民权县人民医院新院区建设项目》发行政府专项债券 2,600 万元；票面利率 3.28%，债券期限 10 年，具体债券全称、发行时间、票面利率、债券期限，还本方式等明细如下：

单位：万元

序号	债券全称	发行时间	本支只债券 发行规模	票面利 率	债券 期限	还本方式	剩余存续期 内本息合计
1	2019 年河南省专项债券第二十三期（社会事业专项债）	2019/8/22	2,600	3.28%	10 年	到期还本	3,026.40

假设上述存量债券已偿还 5 年，存量债券的剩余期限与拟申请债券前 5 年保持一致，即医院的净收益将考虑整体债券本息的自求平衡情况，现有存量债券剩余各年还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 6 年	2,600.00			2,600.00	3.28%	85.28	85.28
第 7 年	2,600.00			2,600.00	3.28%	85.28	85.28
第 8 年	2,600.00			2,600.00	3.28%	85.28	85.28
第 9 年	2,600.00			2,600.00	3.28%	85.28	85.28
第 10 年	2,600.00		2,600.00	0.00	3.28%	85.28	2,685.28
合计		2,600.00	2,600.00			426.40	3,026.40

(2) 2020 年 3 月 20 日,《民权县人民医院新院区建设项目》发
行政府专项债券 2,400 万元;票面利率 2.95%,债券期限 10 年,具体
债券全称、发行时间、票面利率、债券期限,还本方式等明细如下:

单位：万元

序号	债券全称	发行时间	本只债券总 发行规模	票面利 率	债券 期限	还本方式	剩余存续期 内本息合计
1	2020 年河南省专项债券十八期(社会事业专项债)	2020/3/20	2,400	2.95%	10 年	到期还本	2,824.80

假设上述存量债券已偿还 4 年,存量债券的剩余期限与拟申请债
券前 6 年保持一致,即医院的净收益将考虑整体债券本息的自求平衡
情况,现有存量债券剩余各年还本付息情况如下:

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 5 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 6 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 7 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 8 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 9 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 10 年	2,400.00		2,400.00	0.00	2.95%	70.80	2,470.80
合计		2,400.00	2,400.00			424.80	2,824.80

(3) 2021 年 4 月 8 日,《民权县人民医院设备购置项目》发行政
府专项债券 4,000.00 万元;票面利率 3.45%,债券期限 10 年,具体债

券全称、发行时间、票面利率、债券期限，还本方式等明细如下：

单位：万元

序号	债券全称	发行时间	本只债券总 发行规模	票面利 率	债券 期限	还本方式	剩余存续期 内本息合计
1	2021 年河南省专项债券九 期（社会事业专项债）	2021/4/8	4,000.00	3.45%	10 年	到期还本	4,966.00

假设上述存量债券已偿还 3 年，存量债券的剩余期限与拟申请债券前 7 年保持一致，即医院的净收益将考虑整体债券本息的自求平衡情况，现有存量债券剩余各年还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 4 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 5 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 6 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 7 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 8 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 9 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 10 年	4,000.00		4,000.00	0.00	3.45%	138.00	4,138.00
合计		4,000.00	4,000.00			966.00	4,966.00

3、拟发行债务应付本息情况

（1）2024 年 2 月，《民权县人民医院新院区综合能力提升项目》，拟申请专项债券资金 18,000.00 万元；

假设上述两只债券同时顺利发行，票面利率 4.5%，债券期限 15 年，则其未来还本付息情况如下表：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 1 年		18,000.00		18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 2 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 3 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 4 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 5 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 6 年	18,000.00		900.00	17,100.00	4.50%	810.00	1,710.00
第 7 年	17,100.00		900.00	16,200.00	4.50%	769.50	1,669.50
第 8 年	16,200.00		900.00	15,300.00	4.50%	729.00	1,629.00
第 9 年	15,300.00		900.00	14,400.00	4.50%	688.50	1,588.50
第 10 年	14,400.00		900.00	13,500.00	4.50%	648.00	1,548.00
第 11 年	13,500.00		2,700.00	10,800.00	4.50%	607.50	3,307.50
第 12 年	10,800.00		2,700.00	8,100.00	4.50%	486.00	3,186.00
第 13 年	8,100.00		2,700.00	5,400.00	4.50%	364.50	3,064.50
第 14 年	5,400.00		2,700.00	2,700.00	4.50%	243.00	2,943.00
第 15 年	2,700.00		2,700.00	0.00	4.50%	121.50	2,821.50
合计		18,000.00	18,000.00			9,517.50	27,517.50

(三) 医院整体债务还本付息情况

结合新增债券、存量债券、拟发行债券，医院整体债券还本付息
合计预计为 56,882.82 万元。

单位：万元

年度	债券本息		
	本金	利息	本息合计
第 1 年		1,644.08	1,644.08
第 2 年		1,644.08	1,644.08
第 3 年		1,644.08	1,644.08
第 4 年		1,644.08	1,644.08
第 5 年		1,644.08	1,644.08
第 6 年	7,900.00	1,644.08	9,544.08
第 7 年	1,500.00	1,367.78	2,867.78
第 8 年	1,500.00	1,300.28	2,800.28
第 9 年	4,100.00	1,232.78	5,332.78
第 10 年	1,500.00	1,080.00	2,580.00
第 11 年	4,500.00	1,012.50	5,512.50

年度	债券本息		
	本金	利息	本息合计
第 12 年	4,500.00	810.00	5,310.00
第 13 年	4,500.00	607.50	5,107.50
第 14 年	4,500.00	405.00	4,905.00
第 15 年	4,500.00	202.50	4,702.50
合计	39,000.00	17,882.82	56,882.82

二、项目净现金流入

（一）基本假设及依据

本项目营业收入包括门诊收入、住院收入，在 15 年债券存续期内医疗收入合计为 757,799.63 万元，医疗支出合计为 683,939.11 万元，项目净收益合计为 73,860.52 万元，其预测基本假设和依据详见项目收益及现金流入预测说明。

（二）项目净收益

以本项目运营后门诊收入、住院收入为基础，考虑医院运营的卫生材料、药品费、人员经费、其他费用等按照谨慎性原则，保守预测可用于资金平衡的项目净收益情况如下：

单位：万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
项目净收益	73,860.52	4,506.27	4,671.24	4,836.29	4,978.17	4,988.05	4,988.05	4,988.05

（续上表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为本项目在使用债券资金存续期间的净现金流入，建设期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在附件“项目收

益及现金流入预测说明”中披露的各项假设前提下，本项目本息覆盖倍数为 1.30 倍。

单位：万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
73,860.52	56,882.82	16,977.65	1.30

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目预期收入对应的项目收益能够合理保障偿还拟使用的债券融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明的事项

- 1、本次评价结论仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。
- 2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应地调整总体评价结论。

(本页无正文，为民权县人民医院新院区启用前配套项目收益与
融资自求平衡专项评价报告签章页)

河南锦正会计师事务所(普通合伙)



二〇二三年十二月十三日

中国注册会计师:



中国注册会计师:



附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目背景及必要性

（一）项目背景

公立医院是我国医疗服务体系的主体，是全面推进健康中国建设的重要力量。提高卫生健康供给质量和服务水平，必须把公立医院高质量发展放在更加突出的位置。加快发展卫生健康事业，扩大优质医疗资源供给，努力满足人民日益增长的医疗卫生服务需求，不断增强群众的获得感、幸福感、安全感是公立医院改革发展的必然选择。

民权县人民医院始建于 1952 年，现为国家三级综合医院，医院现有三个院区，即总医院、东区医院、脑血管病专科医院，总医院是一所以临床内科系统为主的医院，东区医院是一所以临床外科系统为主的医院，脑血管病专科医院是目前全市唯一所集治疗、康复于一体的脑血管病专科医院，三处院区医疗资源较为零散，亟待整合补充。总医院是一所以临床内科系统为主的医院，设置呼吸内科、内分泌科、心血管内科、消化内科、肿瘤科、血液析室、感染性疾病科、急诊科等科室，开放有内、外、妇、儿等全科门诊，输液大厅以及磁共振、CT 室、检验科、放射科、彩超、心电图、内镜室等辅助检查科室。

东区医院是一所以临床外科系统为主的医院，设置有外科、骨科、五官科、妇产科、麻醉科、ICU、NICU 等临床科室。院区内有中心供氧、中央吸引、床头呼叫系统，中央空调等。建有全市首家层流净化手术室，静脉用药调配中心，建立包括门诊收费系统，住院登记收费

系统电子病历系统，药品管理系统等在内的计算机管理系统，在全省县级医院较早实现了信息化管理。病房内均配有液晶电视。脑血管病专科医院于 2012 年 5 月 16 日投入使用，是目前全市唯一一所集治疗、康复于一体的脑血管病专科医院。配置有检验、彩超、心电、CT 等辅助检查科室，病房安装有床旁呼叫系统、中心供氧系统以及液晶电视等设施，建立了目前全市首家脑血管病后遗症康复理疗中心，填补了民权县乃至商丘市在此领域的空白。

根据《商丘市“十四五”公共卫生体系和全民健康规划》“鼓励民权县人民医院等医院创建三甲”，本次民权县人民医院新院区的建设标准满足三级甲等医院建设标准。

民权县人民医院新院区建设项目于 2018 年 11 月 19 日获得“民权县人民政府同意民权县人民医院新院区项目建设的意见”。于 2018 年 12 月 7 日，在“民权县城乡规划委员会会议纪要”中对民权县人民医院的规划设计方案及选址达成一致意见。根据“地方政府债券信息披露门户”发行前披露的“商丘市民权县人民医院新院区建设项目实施方案”，民权县人民医院新院区建设项目目前已申请发债金额 5000 万元，用于主体建设。

根据现场调研，民权县人民医院新院区建设项目主体结构封顶已完成，目前正在进行二次结构及安装工程，待完成智能信息化建设、室外配套工程及配套设备设施。本项目主要在现有已完成的基础上，实施接诊前对于新院区配套设备设施的全面诊断，使新院区达到预定可使用状态，实现顺利接诊。

（二）项目建设的必要性

（1）项目的建设是区域发展和民权县人民医院发展的需要

民权县现有的十余家综合及专科医院，大多数均分布于县城西北区域，东南区域医疗资源欠缺，民权县人民医院新院区主要服务范围
为县城医疗资源缺失的东南部。经济建设和对外开放的良好环境不仅指人们的吃、住、行、玩的环境，还包括人们就医的条件。近年来随着改革开放的不断深入，国民经济的快速增长，城乡居民收入的持续增加，城镇化、工业化、人口老龄化进程加快，人民群众的健康意识不断增强，为卫生事业的发展提供了强大的动力。

新医院的建设，将进一步为广大人民群众提供技术先进、设备先进、环境良好的就医环境，满足患者对卫生医疗条件的需求。

（2）项目的建设对改善民生具有积极作用，是民权县可持续发展的需要

随着区域经济社会的持续快速发展，人民生活水平的进一步提高，人们对医疗卫生服务水平提出了更高的要求。目前新建的新院区规划为三级甲等医院，本项目是在新院区主体封顶的基础上完成配套设施、智能信息化系统、室外配套工程等。项目实施后，将提升民权县人民医院综合医疗服务能力，改善民生，推进民权县医疗卫生事业的高质量发展，满足当地人民的医疗服务需求，将极大地促进民权县乃至商丘市疾病预防控制体系和医疗救治体系建设。

（3）项目的建设满足三级医院评审要求、提升医院综合能力

为全面推进深化医药卫生体制改革，积极稳妥推进公立医院改革，逐步建立我国医院评审评价体系，促进医疗机构加强自身建设和管理，不断提高医疗质量，保证医疗安全，改善医疗服务，更好地履行社会职责和义务，提高医疗行业整体服务水平与服务能力，满足人民群众多层次的医疗服务需求，在总结我国第一周期医院评审和医院管理年活动等工作经验的基础上，国家卫健委印发了《三级医院评审标准（2020年版）》（国卫医发〔2020〕26号）。2022年河南省卫生健康委根据国家要求，编制印发了《河南省三级医院评审标准实施细则（2022年版）》。新院区规划为三级甲等医院，本次项目的相关配套设施满足三级甲等医院建设标准。

本项目实施后，将提高医院的综合能力，为广大病患提供一个现代化综合医院，也为医院全面贯彻落实一切从病人利益出发，以人为本的服务理念提供有力保障，提升诊断能力和治愈率，大大减少医患纠纷事件的发生。

（4）项目的建设是适应县城发展的需要

医疗事业的发展，是城市发展的一个重要组成部分。本项目北侧紧邻冰熊大道，贯穿主城区；东侧临现状河流东沙河；西侧紧靠商城路；南侧与梦蝶湖为邻，紧邻南华大道，项目的建设有利于县城品位的提高和医疗环境改善，以满足人民群众不同层次的医疗保健服务需要，本项目的建设可以说是一个民生工程，将对民权县经济的发展和人民生活水平的提高起到积极的推动作用。

综上所述，本项目对于发展民权县医疗卫生事业、促进医院自身

发展、满足人民群众医疗卫生需求具有重大意义。项目建设是非常必要的。

二、项目概况

（一）项目主体

本项目涉及的项目主体包括项目单位、债券资金申请单位及项目资产登记单位均为民权县人民医院。

考虑到该项目主要系对民权县中心城市医疗综合能力的全面提升，后续形成的相关资产均由民权县人民医院拥有及控制，因此该项目计划由民权县人民医院负责投资、建设及运营。

民权县人民医院目前持有统一社会信用代码 124114214184651639 的《事业单位法人证书》，基本情况如下：

机构名称	民权县人民医院
统一社会信用代码	124114214184651639
机构性质	事业单位
机构地址	河南省民权县治安路中段
法定代表人	杲金良

（二）项目运作模式

本项目债券申请单位为民权县人民医院，主管部门为民权县卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为民权县人民医院。

关于项目债券资金使用，由民权县人民医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由民权县人民医院负责将项目产生的收益归

集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由民权县人民医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（三）项目手续办理情况

1、项目建议书批复

2023 年 11 月 20 日，民权县发展和改革委员会下发的《关于民权县人民医院新院区启用前配套项目项目建议书的批复》（民发改〔2023〕244 号），对项目建设地点、主要建设内容及规模、总投资及资金来源、建设工期等进行了批复，原则上同意项目实施。

2、可行性研究报告批复

2023 年 11 月 30 日，民权县发展和改革委员会下发的《关于民权县人民医院新院区启用前配套项目可行性研究报告的批复》（民发改〔2023〕247 号），对项目建设地点、主要建设内容及规模、总投资及资金来源、建设工期等进行了批复，原则上同意项目实施。

综上，民权县人民医院新院区启用前配套项目具备公益性及一定收益性，项目能够实现收益与融资自求平衡，同时该项目已取得项目批准手续或初步批准手续。

（四）项目债券资金使用合规性

本次申请债券资金用于民权县人民医院新院区启用前配套项目，专项债券资金使用方向符合有关规定，不存在以下情况：

- 1、市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目；
- 2、置换存量债务、支付利息、企业补贴及偿还债务；
- 3、政府和社会资本合作即 PPP 项目；
- 4、党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；
- 5、城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；
- 6、房地产开发项目；
- 7、一般性企业生产线或生产设备；
- 8、租赁住房建设以外的土地储备；
- 9、主题公园等商业设施。

（五）项目建设情况

1、项目建设地点

本项目建设地点位于民权县冰熊大道以南、东沙河以西、商城路以东。

2、项目建设内容与规模

根据河南天咨工程管理咨询有限公司出具的《民权县人民医院新院区启用前配套项目可行性研究报告》以及民权县发展和改革委员会

下发的《关于民权县人民医院新院区启用前配套项目可行性研究报告的批复》（民发改〔2023〕247号），本次启用前配套项目主要是在新院区现有已完成的基础上，为达到预定可使用状态而实施的配套工程，主要包括配套设备设施、智能信息化系统、室外配套工程等。

（1）配套设备设施

锅炉 4 台；污水站 1 座，处理能力为 2000t/d；高低压配电系统 1 项，净化工程 1 项；医用气体供应系统 1 项。

（2）智能信息化系统

①信息基础设施系统 1 套，主要包括综合布线、综合管路、信息引导发布、电子会议、公共广播、IP 电视系统、入侵报警系统、视频安防监控系统、出入口控制系统、电子巡查系统、停车场管理系统、一卡通系统、无线对讲系统等隐蔽工程；

②信息网络系统 1 套，主要包括医院无线有线内外网、机房工程、服务存储、网络安全、监控中心、弱电接入等；

③医疗专项信息系统 1 套，主要包括排队叫号系统、病房呼叫系统、ICU 与 NICU 探视系统、医疗物联网覆盖系统、输液管理、物联网应用系统、手术示教系统、远程医疗系统、时钟系统、建筑智能化系统、智能化 BIM 平台、医疗信息化升级扩容等。

（3）室外配套工程

包括场内道路，绿化，围墙大门，室外给排水工程，室外消防工程，室外电力工程，医院标志标识。

3、项目建设周期

本项目建设期预计为 12 个月。

4、投资估算与资金筹措方式

本项目计划总投资 15,935.38 万元，计划于建设期内完成投资，项目总投资中工程费用 13,799.40 万元，占总投资的比例为 86.60%，工程建设其他费用 862.87 万元，占总投资的比例为 5.41%，预备费 733.11 万元，占总投资的比例为 4.60%，建设期利息 540.00 万元，占总投资的比例为 3.39%。

本项目建设资金来源为申请政府专项债券资金 12,000.00 万元，占比 75.30%，财政资金 3,935.38 万元，占比 24.70%。

本项目计划缴纳资本金规模为 3,935.38 万元，其中计划使用专项债券用作项目资本金规模为零。

本项目资金筹措具体如下：

单位：万元

项目	金额	比例
财政资金	3,935.38	24.70%
债券资金	12,000.00	75.30%
其它资金		
合计	15,935.38	100.00%

根据河南天咨工程管理咨询有限公司编制的《民权县人民医院新院区启用前配套项目可行性研究报告》，总投资估算一览表如下：

民权县人民医院新院区启用前配套项目总投资估算一览表

序号	工程或费用名称	估算费用（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）	
一	工程费用	5775.4	1940	6084		13799.4				
（一）	配套设备设施	220	1940	674		2834				
1	热水锅炉		150			150	台	2	750000	含自控系统
2	蒸汽锅炉		160			160	台	2	800000	含自控系统
3	污水处理站	220	330			550	座	1	5500000	处理规模为 2000t/d
4	高低压配电系统		1300			1300	项	1	13000000	包含 10 台干式变压器，8 台 2000kVA 变压器和 2 台 1200kVA 变压器；柴油发电机组；高低压配电室设备；
5	净化工程			149		149	床	149	10000	中心手术室、产房手术室、门诊手术室、DSA、ICU、CCU、RICU、PICU、NICU 、EICU 、供应室、配液中心等共计 149 张床位的净化工程，包括基本装备，不含装饰和安装
6	医用气体供应系统			525		525	床	1500	3500	基本装备包括手术 室含无影灯、醉塔，ICU 含吊桥、吊塔；NICU 含医疗柱；供应室含纯水、软水系统、灭菌器等；生物柜等包含气体供应由前端供 应到管道再到终端设备
（二）	智能信息化系统			5410		5410				
1	信息基础设施系统			1700		1700	套	1	17000000	

序号	工程或费用名称	估算费用（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）	
2	信息网络系统			1600		1600	套	1	16000000	
3	医疗专项信息系统			2110		2110	套	1	21100000	
(三)	室外配套工程	5555.4				5555.4				
	场内道路	2181.58				2181.58		62330.86	350	含广场铺装、院区主要道路以及绿化区域内的院区小路等
	绿化	1102.56				1102.56	m²	45940	240	主要包括入口广场绿地、庭院绿地、景观广场、屋顶绿化和生态停车绿地等
	围墙大门	176				176	m	2200	800	
	室外给水工程	498.65				498.65	m²	62330.86	80	从院区北侧冰熊大道的市政给水接入 1 路 DN250 的供水管，在院区内形成 DN200 的生活给水支状管网
	室外排水工程	436.32				436.32	m²	62330.86	70	室外雨污管网的铺设，实行分流制
	室外消防工程	249.32				249.32	m²	62330.86	40	包括消防水池、消防设施等的安装
	室外电力工程	560.98				560.98	m²	62330.86	90	包含室外线缆的铺设以及配电柜等配件的安装
	医院标志、标识	350				350	项	1	3500000	
二	工程建设其他费用				862.87	862.87				
1	建设单位管理费				160.48	160.48		15935.38		财建〔2016〕504 号文，并结合市场价计入
2	工程勘察费				66.24	66.24		13799.4	0.80%	计价格〔2002〕10 号，并结合市场价计入
3	工程设计费				242.61	242.61		13799.4		计价格〔2002〕10 号，并结合市场价计入

序号	工程或费用名称	估算费用（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）	
4	前期工作咨询费				34.97	34.97		15935.38		计价格〔1999〕1283号，并结合市场价计入
5	工程监理费				171.01	171.01		13799.4		豫建监协〔2015〕19号文，并结合市场价计入
6	招标代理费				33.12	33.12		13799.4		发改价格〔2015〕299号文、国家计委计价格〔2002〕1980号文、发改价格〔2011〕534号文，并结合市场价计入
7	工程造价咨询费				47.44	47.44		11859.4	0.40%	豫发改收费〔2008〕2510号，并结合市场价计入
8	施工图审查费				12.13	12.13		242.61	5.00%	发改价格〔2011〕534号
9	工程保险费				35.58	35.58		11859.4	0.30%	建标〔2007〕164号
10	场地准备及临时设施费				59.3	59.3		11859.4	0.50%	建标〔2007〕164号
三	预备费				733.11	733.11				
1	基本预备费				733.11	733.11		14662.27	5%	
	建设投资合计	5775.4	1940	6084	1595.98	15395.38				
四	建设期利息					540.00				
五	总投资					15935.38				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

三、项目收益及支出预测编制说明

（一）基本假设条件及依据

本期债券假设付息时间自第 1 年末开始，债券存续期为第 1 至 15 年，本期债券募集资金投资项目现金流入以本项目法人主体在债券存续期内产生的预期收入，包括门诊收入、住院收入来实现。

本期债券募集资金投资项目现金流出包括与预测期内本项目医疗收入相关的支出，包括卫生材料、药品费、人员经费、其他费用等。

本次预测是以民权县人民医院 2020 年—2022 年历史平均运营数据为基础（相对保守），考虑本项目建成后增加的规模、诊疗能力对医院整体收益的影响程度，并以此为基础预测债券存续期内项目单位的收益。

（1）历史报表数据及预测假设

根据民权县人民医院提供的《2020、2021、2022 年度全国卫生健康财务年报》中“医院业务收支明细表”及“医院基本数字及财务分析表”提取的历史财务数据如下：

民权县人民医院 2020 年—2022 年历史平均运营数据以及预测值

序号	项目	单位	基础数据			近三年平均值	近三年平均增长率	预测增长率	预测期最高值
			2019 年	2020 年	2021 年				
一	医疗收入合计	万元	41,138.90	46,603.30	51,184.40				
(一)	门诊收入	万元	12,537.50	14,541.90	15,310.30				
1	门诊量	次	462301	476846	493875				
2	时间	天	365	365	365				
3	每天门诊量	次/天	1267	1306	1353	1,309	3.34%	每年增长 1.8%	1353
4	人均收费	元/次	271.2	304.96	310.00	295.39	7.05%	每年增长 1.8%	310.00
(二)	住院收入	万元	28,601.40	32,061.40	35,874.10				
1	住院总床日	床日	477986	493946	527886				
2	时间	天	365	365	365				
3	每天使用床位数	床日/天	1310	1353	1446	1,370	5.08%	每年增长 1.8%	1446
4	床位日均收费	元/床日	598.37	649.09	679.58	642.35	6.59%	每年增长 1.8%	679.58
二	医疗支出合计	万元	36,184.90	42,255.92	46,945.02	近三年占收入平均比			
1	卫生材料	万元	7,222.30	9,581.50	11,180.60	20.14%			
2	药品费	万元	12,766.80	14,484.50	15,831.70	31.01%			

序号	项目	单位	基础数据			近三年平均值	近三年平均增长率	预测增长率	预测期最高值
			2019 年	2020 年	2021 年				
3	人员经费	万元	15,269.30	17,178.60	18,776.10	36.87%			
4	其他费用	万元	926.50	1,011.32	1,156.62	2.23%			

（2）医疗收入预测

本项目收入来源主要为民权县人民医院年门诊收入、年住院收入。

1) 预测模式

民权县人民医院未来 15 年的门诊收入和住院收入情况，主要根据民权县人民医院提供的近三年（2020 年—2022 年）运营收入数据进行预测。并根据相关数据的近三年平均值、平均增长率，预测未来每天门诊量、每天门诊人均收费、增长率、每天使用床位数、每床位日均收费等。

根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。

2) 门诊收入预测

①平均每天门诊量

根据以上民权县人民医院财务报表数据，民权县人民医院 2020 年、2021 年、2022 年平均每天门诊量分别为 1267、1306、1353，平均值为 1309 人，近三年平均增长率为 3.34%。依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年平均每天门诊量以近三年平均值为基础，假设预测期内每天门诊量按每年 1.8% 增长预测，增长至 2022 年最高值 1353 次/天后停止增长。

②每天门诊人均收费

根据以上民权县人民医院财务报表数据，2020 年、2021 年、2022 年每天门诊人次平均收费分别为 271.2 元、304.96 元、310.00 元，平均值为 295.39 元，近三年平均增长率为 7.05%。依据合理性和谨慎性原

则，假设运营期第 1 年每天门诊人均收费以近三年平均值为基础。假设预测期内每天门诊人均收费按每年 1.8% 增长预测，增长至 2022 年最高值 310.00 元/次后停止增长。

3) 住院收入预测

① 平均每天使用床位数

根据以上民权县人民医院财务报表数据，民权县人民医院 2020 年、2021 年、2022 年平均每天使用床位数分别为 1310 张、1353 张、1446 张，平均值为 1370 张，近三年平均增长率为 5.08%。随着疫情的结束，民权县人民医院整体医疗水平将得到显著提升，依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年平均每天使用床位数以近三年平均值为基础，假设预测期内每天使用床位数按每年 1.8% 增长预测，增长至 2022 年最高值 1446 床日/天后停止增长。

② 每床位日均收费

根据以上民权县人民医院财务报表数据，2020 年、2021 年、2022 年每床位日均收费分别为 598.37 元、649.09 元、679.58 元，平均值为 642.35 元，近三年平均增长率为 6.59%。根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年每床位日均收费以近三年平均值为基础。假设预测期内每床位日均收费按每年 1.8% 增长预测，增长至 2022 年最高值 679.58 元/床日后停止增长。

(3) 医疗支出预测

本项目医疗成本费用主要包括卫生材料、药品费、人员经费、其他费用。

民权县人民医院 2020 年—2022 年近三年卫生材料合计占医疗收入合计的比例为 20.14%，药品费合计占医疗收入合计的比例为 31.01%，人员经费合计占医疗收入合计的比例为 36.87%，其他费用合计占医疗收入合计的比例为 2.23%。假设运营期内卫生材料、药品费、人员经费和其他费用占各年医疗收入的比例维持上述比例不变。

（4）税金及附加

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定：对企业的符合条件的非营利组织的收入确定为免税收入。

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）文件规定：对医疗机构提供的医疗服务免征增值税，故本项目建设不涉及增值税及相关附加费的征收。

按照谨慎保守性原则，民权县人民医院债券存续期内门诊及住院收入、支出测算指标在上述假设下具体预测数据详见如下医疗收入、支出预测明细表：

医疗收入、支出明细表

序号	项目	单位	合计	债券存续期							
				第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一	医疗收入合计	万元	757,799.63	46,233.84	47,926.35	49,619.77	51,075.42	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75
(一)	门诊收入	万元	227,572.16	14,113.29	14,630.89	15,117.58	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20
1	门诊量	次		477785	486545	493845	493845	493845	493845	493845	493845
2	时间	天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
3	每天门诊量	次/天	1309	1309	1333	1353	1353	1353	1353	1353	1353
4	人均收费	元/次	295.39	295.39	300.71	306.12	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00
(二)	住院收入	万元	530,227.47	32,120.55	33,295.46	34,502.19	35,766.22	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55
1	住院总床日	床日		500050	509175	518300	527790	527790	527790	527790	527790
2	时间	天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
3	每天使用床位数	床日/天	1370	1370	1395	1420	1446	1446	1446	1446	1446
4	床位日均收费	元/床日	642.35	642.35	653.91	665.68	677.66	679.58	679.58	679.58	679.58
二	医疗支出合计	万元	683,939.11	41,727.57	43,255.11	44,783.48	46,097.25	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70
1	卫生材料	万元	152,645.84	9,313.02	9,653.95	9,995.06	10,288.27	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69
2	药品费	万元	235,003.82	14,337.73	14,862.60	15,387.76	15,839.17	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60
3	人员经费	万元	279,410.34	17,047.00	17,671.05	18,295.44	18,832.16	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52
4	其他费用	万元	16,879.16	1,029.81	1,067.51	1,105.23	1,137.65	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91
三	预测期内项目净收益	万元	73,860.52	4,506.27	4,671.24	4,836.29	4,978.17	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05

(续表)

序号	项目	单位	合计	债券存续期						
				第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	医疗收入合计	万元	757,799.63	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75
(一)	门诊收入	万元	227,572.16	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20
1	门诊量	次		493845	493845	493845	493845	493845	493845	493845
2	时间	天	365	365	365	365	365	365	365	365
3	每天门诊量	次/天	1309	1353	1353	1353	1353	1353	1353	1353
4	人均收费	元/次	295.39	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00
(二)	住院收入	万元	530,227.47	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55
1	住院总床日	床日		527790	527790	527790	527790	527790	527790	527790
2	时间	天	365	365	365	365	365	365	365	365
3	每天使用床位数	床日/天	1370	1446	1446	1446	1446	1446	1446	1446
4	床位日均收费	元/床日	642.35	679.58	679.58	679.58	679.58	679.58	679.58	679.58
二	医疗支出合计	万元	683,939.11	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70
1	卫生材料	万元	152,645.84	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69
2	药品费	万元	235,003.82	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60
3	人员经费	万元	279,410.34	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52
4	其他费用	万元	16,879.16	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91
三	预测期内项目净收益	万元	73,860.52	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05

（二）项目净收益

本次预测是以民权县人民医院在债券存续期第1年至第15年产生的预期收入包括门诊收入、住院收入。扣除与医疗相关的支出后需要偿还债券本息的收益作为项目预期净收益，可用于资金平衡的收益情况如下：

项目净收益预测表

单位：万元

年度	医疗收入	医疗支出	项目净收益
第 1 年	46,233.84	41,727.57	4,506.27
第 2 年	47,926.35	43,255.11	4,671.24
第 3 年	49,619.77	44,783.48	4,836.29
第 4 年	51,075.42	46,097.25	4,978.17
第 5 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 6 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 7 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 8 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 9 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 10 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 11 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 12 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 13 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 14 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 15 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
合计	757,799.63	683,939.11	73,860.52

四、融资收益自求平衡情况

（一）覆盖倍数测算

根据测算，在申请债券存续期内医院可实现的净收益合计为73,860.52万元，医院债券应付债券本息合计为56,882.82万元，医院收

益与医院债券本息的覆盖倍数为 1.30 倍。

单位：万元、倍

年度	项目净收益	债券还本付息				本息覆盖倍数
		拟申请债券还本付息	存量债券还本付息	拟发行债券还本付息	债券还本付息合计	
第 1 年	4,506.27	540.00	294.08	810.00	1,644.08	1.30
第 2 年	4,671.24	540.00	294.08	810.00	1,644.08	
第 3 年	4,836.29	540.00	294.08	810.00	1,644.08	
第 4 年	4,978.17	540.00	294.08	810.00	1,644.08	
第 5 年	4,988.05	540.00	294.08	810.00	1,644.08	
第 6 年	4,988.05	1,140.00	6,694.08	1710.00	9,544.08	
第 7 年	4,988.05	1,113.00	85.28	1669.50	2,867.78	
第 8 年	4,988.05	1,086.00	85.28	1629.00	2,800.28	
第 9 年	4,988.05	1,059.00	2,685.28	1588.50	5,332.78	
第 10 年	4,988.05	1,032.00		1548.00	2,580.00	
第 11 年	4,988.05	2,205.00		3307.50	5,512.50	
第 12 年	4,988.05	2,124.00		3186.00	5,310.00	
第 13 年	4,988.05	2,043.00		3064.50	5,107.50	
第 14 年	4,988.05	1,962.00		2943.00	4,905.00	
第 15 年	4,988.05	1,881.00		2821.50	4,702.50	
合计	73,860.52	18,345.00	11,020.32	27,517.50	56,882.82	

(二) 敏感性分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当预期项目收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试结果见下表：

单位：万元、倍

序号	预期收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1.1	预期医院收益	66,474.43	70,167.45	73,860.52	77,553.50	81,246.52
1.2	债券还本付息额	56,882.82	56,882.82	56,882.82	56,882.82	56,882.82

序号	预期收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1.3	债券本息覆盖倍数	1.17	1.23	1.30	1.36	1.43

（三）自求平衡结论

经上述测算，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，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额为73,860.52万元，医院整体债券应付债券本息合计预计为56,882.82万元，本息覆盖倍数为1.30倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、风险提示

因本项目相关收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在相关收入和运营成本不确定等问题。同时，报告中相关收入，以民权县人民医院2020年—2022年历史平均运营数据作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

六、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1、本评价报告出具的意见是对本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、本评价报告出具的意见，是在当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、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

(副本)

1-1

统一社会信用代码
91410100MA3XHN7C3C

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	河南锦正会计师事务所	成立日期	2016年12月16日
类型	普通合伙企业	合伙期限	2016年12月16日至2056年11月29日
执行事务合伙人	何冰辉	主要经营场所	河南省郑州市金水区东明路272号东峰听槽1号楼17层1710号

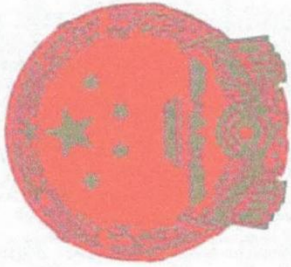


经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；会计咨询及服务（以上范围凭有效许可证核定的范围及期限经营）；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关



2022年03月31日



会计师事务所 执业证书

名称：河南锦正会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：何冰辉
主任会计师：
经营场所：河南省郑州市金水区东明路272号
东峰听槽1号楼17层1710号
组织形式：普通合伙
执业证书编号：41010140
批准执业文号：豫财会（2017）4号
批准执业日期：2017年2月15日



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》。



2023年1月9日

中华人民共和国财政部制



何冰辉

姓名 男

Sex 1984-12-30

出生日期 1984-12-30

Date of birth 河南捷创会计师事务所(普通合伙)

工作单位 410327198412302435

Working unit 410327198412302435

身份证号码

Identity card No.



证书编号: 410100400009

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: 2014 年 05 月 26 日

Date of Issuance

姓名: 何冰辉

证书编号: 410100400009

记转

格, 继续有效一年。

valid for another year after

河南省注册会计师协会

CPA

年检专用章

2021年6月30日

年 月 日

ly /m /d

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 from

中勤万信河南分所

事务所 CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

20 年 12 月 8 日

ly /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

河南锦正

事务所 CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

20 年 12 月 8 日

ly /m /d



中国注册会计师



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

年 /y 月 /m 日 /d

姓名 李筱璐

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1969-10-27

Date of birth

工作单位 河南锦正会计师事务所(普通合伙)

Working unit

身份证号码 410826196910271047

Identity card No.



<http://acc.mof.gov.cn/cpa/AccountantPrint.htm> 6402494786975003226365657675

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 /y 月 /m 日 /d

民权县人民医院新院区综合能力提升项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

锦正咨字（2023）第 L12-002 号

河南锦正会计师事务所（普通合伙）



目录

一、 债券还本付息情况	3
（一）本次债券应付本息情况	3
（二）存量债务应付本息情况	4
二、项目净现金流入	8
（一）基本假设及依据	8
（二）项目净收益	8
三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况	8
四、总体评价	9
五、其他需说明的事项	9
项目收益及现金流入预测说明	11
一、项目背景及必要性	11
（一）项目背景	11
（二）项目建设的必要性	12
二、项目概况	14
（一）项目主体	14
（二）项目运作模式	14
（三）项目手续办理情况	15
（四）项目债券资金使用合规性	16
（五）项目建设情况	16
1、项目建设地点	16
2、项目建设内容与规模	16
3、项目建设周期	17
4、投资估算与资金筹措方式	17

三、项目收益及支出预测编制说明	23
(一) 基本假设条件及依据	23
(1) 历史报表数据及预测假设	23
(2) 医疗收入预测	26
(3) 医疗支出预测	27
(4) 税金及附加	28
(二) 项目净收益	31
四、融资收益自求平衡情况	31
(一) 覆盖倍数测算	31
(二) 敏感性分析	32
(三) 自求平衡结论	33
五、风险提示	33
六、使用提示和使用限制	33
(一) 使用提示	33
(二) 使用限制	33

民权县人民医院新院区综合能力提升项目

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

锦正咨字（2023）第 L12-002 号

河南锦正会计师事务所（普通合伙）接受委托，对民权县人民医院新院区综合能力提升项目（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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，在审核过程中我们结合本项目的具体情况，实施了计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、债券还本付息情况

（一）本次债券应付本息情况

1、债券发行规模：本项目计划申请专项债券资金 18,000.00 万元，全部用于本项目的建设。

2、债券期限：债券为 15 年期固定利率债券。

3、还本付息方式：本次从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请专项债券票面利率 4.0%进行测算，期限 15 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 6-10 年末分别按照债券发行额的 5%的比例偿还债券本金，在债券存续期的第 11-15 年末分别按照债券发行额的 15%的比例偿还债券本金。自使用之日起 15 年债券存续期应还本付息情况如下。

自使用专项债券资金之日起，15 年期债券存续期内，本次债券还本息情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 1 年		18,000.00		18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 2 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 3 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 4 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 5 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 6 年	18,000.00		900.00	17,100.00	4.50%	810.00	1,710.00
第 7 年	17,100.00		900.00	16,200.00	4.50%	769.50	1,669.50
第 8 年	16,200.00		900.00	15,300.00	4.50%	729.00	1,629.00
第 9 年	15,300.00		900.00	14,400.00	4.50%	688.50	1,588.50
第 10 年	14,400.00		900.00	13,500.00	4.50%	648.00	1,548.00
第 11 年	13,500.00		2,700.00	10,800.00	4.50%	607.50	3,307.50
第 12 年	10,800.00		2,700.00	8,100.00	4.50%	486.00	3,186.00
第 13 年	8,100.00		2,700.00	5,400.00	4.50%	364.50	3,064.50
第 14 年	5,400.00		2,700.00	2,700.00	4.50%	243.00	2,943.00
第 15 年	2,700.00		2,700.00	0.00	4.50%	121.50	2,821.50
合计		18,000.00	18,000.00			9,517.50	27,517.50

（二）存量债务应付本息情况

（1）2019 年 8 月 22 日，《2019 年商丘市民权县人民医院新院区建设项目》发行政府专项债券 2,600 万元；票面利率 3.28%，债券期限 10 年，具体债券全称、发行时间、票面利率、债券期限，还本方式等明细如下：

单位：万元

序号	债券全称	发行时间	本支只债券 发行规模	票面利 率	债券 期限	还本方式	剩余存续期 内本息合计
1	2019 年河南省专项债券第二十三期（社会事业专项债）	2019/8/22	2,600	3.28%	10 年	到期还本	3,026.40

假设上述存量债券已偿还 5 年，存量债券的剩余期限与拟申请债券前 5 年保持一致，即医院的净收益将考虑整体债券本息的自求平衡情况，现有存量债券剩余各年还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 6 年	2,600.00			2,600.00	3.28%	85.28	85.28
第 7 年	2,600.00			2,600.00	3.28%	85.28	85.28
第 8 年	2,600.00			2,600.00	3.28%	85.28	85.28
第 9 年	2,600.00			2,600.00	3.28%	85.28	85.28
第 10 年	2,600.00		2,600.00	0.00	3.28%	85.28	2,685.28
合计		2,600.00	2,600.00			426.40	3,026.40

(2) 2020 年 3 月 20 日,《民权县人民医院新院区建设项目》发
行政府专项债券 2,400 万元;票面利率 2.95%,债券期限 10 年,具体
债券全称、发行时间、票面利率、债券期限,还本方式等明细如下:

单位：万元

序号	债券全称	发行时间	本只债券总 发行规模	票面利 率	债券 期限	还本方式	剩余存续期 内本息合计
1	2020 年河南省专项债券十八期(社会事业专项债)	2020/3/20	2,400	2.95%	10 年	到期还本	2,824.80

假设上述存量债券已偿还 4 年,存量债券的剩余期限与拟申请债
券前 6 年保持一致,即医院的净收益将考虑整体债券本息的自求平衡
情况,现有存量债券剩余各年还本付息情况如下:

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 5 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 6 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 7 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 8 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 9 年	2,400.00			2,400.00	2.95%	70.80	70.80
第 10 年	2,400.00		2,400.00	0.00	2.95%	70.80	2,470.80
合计		2,400.00	2,400.00			424.80	2,824.80

(3) 2021 年 4 月 8 日,《民权县人民医院设备购置项目》发行政
府专项债券 4,000.00 万元;票面利率 3.45%,债券期限 10 年,具体债

券全称、发行时间、票面利率、债券期限，还本方式等明细如下：

单位：万元

序号	债券全称	发行时间	本只债券总 发行规模	票面利 率	债券 期限	还本方式	剩余存续期 内本息合计
1	2021 年河南省专项债券九 期（社会事业专项债）	2021/4/8	4,000.00	3.45%	10 年	到期还本	4,966.00

假设上述存量债券已偿还 3 年，存量债券的剩余期限与拟申请债券前 7 年保持一致，即医院的净收益将考虑整体债券本息的自求平衡情况，现有存量债券剩余各年还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 4 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 5 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 6 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 7 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 8 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 9 年	4,000.00			4,000.00	3.45%	138.00	138.00
第 10 年	4,000.00		4,000.00	0.00	3.45%	138.00	4,138.00
合计		4,000.00	4,000.00			966.00	4,966.00

3、拟发行债务应付本息情况

（1）2024 年 2 月，《民权县人民医院新院区启用前配套项目》，拟申请专项债券资金 12,000.00 万元；

假设上述两只债券同时顺利发行，票面利率 4.5%，债券期限 15 年，则其未来还本付息情况如下表：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 1 年		12,000.00		12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 2 年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 3 年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00

年度	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	当年偿还利 息	当年还本付 息
第 4 年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 5 年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 6 年	12,000.00		600.00	11,400.00	4.50%	540.00	1,140.00
第 7 年	11,400.00		600.00	10,800.00	4.50%	513.00	1,113.00
第 8 年	10,800.00		600.00	10,200.00	4.50%	486.00	1,086.00
第 9 年	10,200.00		600.00	9,600.00	4.50%	459.00	1,059.00
第 10 年	9,600.00		600.00	9,000.00	4.50%	432.00	1,032.00
第 11 年	9,000.00		1,800.00	7,200.00	4.50%	405.00	2,205.00
第 12 年	7,200.00		1,800.00	5,400.00	4.50%	324.00	2,124.00
第 13 年	5,400.00		1,800.00	3,600.00	4.50%	243.00	2,043.00
第 14 年	3,600.00		1,800.00	1,800.00	4.50%	162.00	1,962.00
第 15 年	1,800.00		1,800.00	0.00	4.50%	81.00	1,881.00
合计		12,000.00	12,000.00			6,345.00	18,345.00

（三）医院整体债务还本付息情况

结合本次新增债券、存量债券、拟发行债券，医院整体债券还本付息合计预计为 56,882.82 万元。

单位：万元

年度	债券本息		
	本金	利息	本息合计
第 1 年		1,644.08	1,644.08
第 2 年		1,644.08	1,644.08
第 3 年		1,644.08	1,644.08
第 4 年		1,644.08	1,644.08
第 5 年		1,644.08	1,644.08
第 6 年	7,900.00	1,644.08	9,544.08
第 7 年	1,500.00	1,367.78	2,867.78
第 8 年	1,500.00	1,300.28	2,800.28
第 9 年	4,100.00	1,232.78	5,332.78
第 10 年	1,500.00	1,080.00	2,580.00
第 11 年	4,500.00	1,012.50	5,512.50

年度	债券本息		
	本金	利息	本息合计
第 12 年	4,500.00	810.00	5,310.00
第 13 年	4,500.00	607.50	5,107.50
第 14 年	4,500.00	405.00	4,905.00
第 15 年	4,500.00	202.50	4,702.50
合计	39,000.00	17,882.82	56,882.82

二、项目净现金流入

（一）基本假设及依据

本项目营业收入包括门诊收入、住院收入，在 15 年债券存续期内医疗收入合计为 757,799.63 万元，医疗支出合计为 683,939.11 万元，项目净收益合计为 73,860.52 万元，其预测基本假设和依据详见项目收益及现金流入预测说明。

（二）项目净收益

以本项目运营后门诊收入、住院收入为基础，考虑医院运营的卫生材料、药品费、人员经费、其他费用等按照谨慎性原则，保守预测可用于资金平衡的项目净收益情况如下：

单位：万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
项目净收益	73,860.52	4,506.27	4,671.24	4,836.29	4,978.17	4,988.05	4,988.05	4,988.05

（续上表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为本项目在使用债券资金存续期间的净现金流入，建设期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在附件“项目收

益及现金流入预测说明”中披露的各项假设前提下，本项目本息覆盖倍数为 1.30 倍。

单位：万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
73,860.52	56.882.82	16.977.65	1.30

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目预期收入对应的项目收益能够合理保障偿还拟使用的债券融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明的事项

- 1、本次评价结论仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的，
- 2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应地调整总体评价结论。

(本页无正文，为民权县人民医院新院区综合能力提升项目项目
收益与融资自求平衡专项评价报告签章页)

河南锦正会计师事务所(普通合伙)



二〇二三年十二月十三日

中国注册会计师:



中国注册会计师:



附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目背景及必要性

（一）项目背景

民权县人民医院始建于 1952 年，现为国家三级综合医院，医院现有三个院区，即总医院、东区医院、脑血管病专科医院，总医院是一所以临床内科系统为主的医院，东区医院是一所以临床外科系统为主的医院，脑血管病专科医院是目前全市唯一所集治疗、康复于一体的脑血管病专科医院，三处院区医疗资源较为零散，亟待整合补充。根据《商丘市“十四五”公共卫生体系和全民健康规划》“鼓励民权县人民医院等医院创建三甲”，本次民权县人民医院新院区建设标准满足三级甲等医院建设标准。

民权县人民医院新院区建设项目于 2018 年 11 月 19 日获得“民权县人民政府同意民权县人民医院新院区项目建设的意见”。于 2018 年 12 月 7 日，在“民权县城乡规划委员会会议纪要”中对民权县人民医院的规划设计方案及选址达成一致意见。根据“地方政府债券信息披露门户”发行前披露的“商丘市民权县人民医院新院区建设项目实施方案”，民权县人民医院新院区建设项目目前已申请发债金额 5000 万元，用于主体建设。

根据现场调研，民权县人民医院新院区建设项目主体结构封顶已完成，目前正在进行二次结构及安装工程。本项目主要在现有已完成的基础上，进行科室基础设施提升工程及医疗设备的补缺，提升新院

区综合能力，使新院区实现顺利接诊。鉴于上述状况，结合民权县人民医院新院区现状，为进一步提升民权县人民医院综合诊疗水平，形成完善的医疗卫生服务体系，项目建设单位决定实施本项目。

（二）项目建设的必要性

（1）项目建设是补齐医疗服务短板，提升医院综合服务水平和质量需要

民权县人民医院新院区承担着民权县的医疗救治、疾病预防、康复保健以及应对突发公共卫生事件的任务。近几年来在各级领导的支持下，民权县人民医院新院区充分利用自身学科和医疗优势不断提高医院的医疗服务水平和质量，不仅提升了原有特色医疗优势，而且逐步具备了对部分疑难和少见疾病的诊治条件。然而，随着社会环境及自然环境恶化的影响，近年来各类疾病呈逐年增长趋势，不仅为医院带来了巨大的医疗服务压力，也对医院的综合诊断水平提出了前所未有的挑战，而由于目前新院区主体已封顶，目前正在进行二次结构及安装工程，目前设备无法满足广大患者的就医需求，不仅严重制约到民权县人民医院新院区医疗服务水平的提升，也为民权县人民医院新院区未来的发展带来较大的负面影响。因此，项目的建设不仅是补齐医院医疗服务短板的需要，也对医院综合医疗服务水平和质量的提升具有重要的现实意义。

（2）项目建设是提高区域医疗卫生条件，满足人民群众日益增长的医疗卫生服务需求的需要

随着区域经济社会的持续快速发展，人民生活水平的进一步提高，人们对医疗卫生服务水平提出了更高的要求。同时，随着国家医疗卫生体制改革的深入，职工医保、居民医保、农村合作医疗全面推开，预计今后一段时期民权县及周边地区人民群众的医疗卫生服务需求必将进一步扩大，就医需求将同步扩大。本项目通过购置先进、高质量的医疗设备，不仅有利于为患者提供更为专业、优质的医疗服务，提升民权县人民医院新院区的综合诊疗能力，也有利于提高民权县整体的医疗卫生服务水平，使群众享受到更为优质、高效的医疗卫生服务。因此，项目建设是提高区域医疗卫生条件，满足人民群众日益增长的医疗卫生服务需求的需要。

(3) 项目的建设是顺应医疗体制改革，适应医疗市场竞争形势的需要

随着我国社会主义市场经济体制的不断发展和完善，竞争已经深入到各个领域，医疗领域也不可避免地出现激烈的市场竞争。当今医疗市场的竞争，除了人才、技术和服务质量外，诊疗手段（仪器设备）科技含量的多寡，诊疗效果的优劣也是十分重要的因素。虽然民权县人民医院新院区有自己特色的医疗优势，但市场机制的形成是不以人们的意志为转移的，自费医疗的患者有选择医院的自主权，在其他条件相同或相近的情况下，患者多选择技术和设备先进、诊断准确率高、治愈率高的医院就诊治疗。因此，为了患者的利益，为了医院的生存与发展，医院必须适应国家医疗体制改革发展的新形势，加强自身建

设，在满足患者需要，实现社会效益的前提下，进一步提升自身的市场竞争优势。

综上所述，建设民权县人民医院新院区综合能力提升项目是十分必要的。

二、项目概况

（一）项目主体

本项目涉及的项目主体包括项目单位、债券资金申请单位及项目资产登记单位均为民权县人民医院。

考虑到该项目主要系对民权县中心城市医疗综合能力的全面提升，后续形成的相关资产均由民权县人民医院拥有及控制，因此该项目计划由民权县人民医院负责投资、建设及运营。

民权县人民医院目前持有统一社会信用代码 124114214184651639 的《事业单位法人证书》，基本情况如下：

机构名称	民权县人民医院
统一社会信用代码	124114214184651639
机构性质	事业单位
机构地址	河南省民权县治安路中段
法定代表人	果金良

（二）项目运作模式

本项目债券申请单位为民权县人民医院，主管部门为民权县卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为民权县人民医院。

关于项目债券资金使用，由民权县人民医院按照建设进度，向当

地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由民权县人民医院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由民权县人民医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（三）项目手续办理情况

1、项目建议书批复

2023年11月20日，民权县发展和改革委员会下发的《关于民权县人民医院新院区综合能力提升项目项目建议书的批复》（民发改〔2023〕243号），对项目建设地点、主要建设内容及规模、总投资及资金来源、建设工期等进行了批复，原则上同意项目实施。

2、可行性研究报告批复

2023年11月30日，民权县发展和改革委员会下发的《关于民权县人民医院新院区综合能力提升项目可行性研究报告的批复》（民发改〔2023〕246号），对项目建设地点、主要建设内容及规模、总投资及资金来源、建设工期等进行了批复，原则上同意项目实施。

综上，民权县人民医院新院区综合能力提升项目具备公益性及一定收益性，项目能够实现收益与融资自求平衡，同时该项目已取得项目批准手续或初步批准手续。

（四）项目债券资金使用合规性

本次申请债券资金用于民权县人民医院新院区综合能力提升项目，专项债券资金使用方向符合有关规定，不存在以下情况：

- 1、市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目；
- 2、置换存量债务、支付利息、企业补贴及偿还债务；
- 3、政府和社会资本合作即 PPP 项目；
- 4、党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；
- 5、城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；
- 6、房地产开发项目；
- 7、一般性企业生产线或生产设备；
- 8、租赁住房建设以外的土地储备；
- 9、主题公园等商业设施。

（五）项目建设情况

1、项目建设地点

本项目建设地点位于民权县冰熊大道以南、东沙河以西、商城路以东。

2、项目建设内容与规模

根据河南天咨工程管理咨询有限公司出具的《民权县人民医院新院区综合能力提升项目可行性研究报告》以及民权县发展和改革委员会

会下发的《关于民权县人民医院新院区综合能力提升项目可行性研究报告的批复》（民发改〔2023〕243号），本次民权县人民医院新院区综合能力提升项目主要是在新院区 现有已完成的基础上，进行新院区综合能力提升，主要包括医疗设备的购置、科室基础设施提升工程等。

（1）医疗设备的购置

3.0T 磁共振，直线加速器，64 排 CT ，医影中心，DSA ，心脏彩超，四维彩超，全身彩超，移动彩超，术中彩超，经颅多普勒，肺功能检测仪，单泵机，双泵机，多功能血液净化床旁机，压力蒸汽灭菌器（1.5m³），等离子真空灭菌器，高压氧舱（26 人），冰冻切片机、胃肠镜主机，胃镜，结肠镜，超声胃镜主机，超声胃镜，高频治疗仪、胃肠镜洗消工作站，支气管镜洗消工作站，办公家具，病床，储物柜，窗帘，洗衣房工艺设备等共计 61 台（套）。

（2）科室基础设施提升工程

中心手术室、产房手术室、门诊手术室、DSA、ICU、CCU、RICU、PICU、NICU、EICU、供应室、配液中心、门诊大厅、药房大厅、收费大厅等进行基础设施提升工程。

3、项目建设周期

本项目建设期预计为 12 个月。

4、投资估算与资金筹措方式

本项目计划总投资 23,953.93 万元，计划于建设期内完成投资，项目总投资中工程费用 20,828.87 万元，占总投资的比例为 86.95%，工程

建设其他费用 1,212.97 万元,占总投资的比例为 5.06%,预备费 1102.09 万元,占总投资的比例为 4.60%,建设期利息 810.00 万元,占总投资的比例为 3.38%。

本项目建设资金来源为申请政府专项债券资金 18,000.00 万元,占比 75.14%,财政资金 5,953.93 万元,占比 24.86%。

本项目计划缴纳资本金规模为 5,953.93 万元,其中计划使用专项债券用作项目资本金规模为零。

本项目资金筹措具体如下:

单位: 万元

项目	金额	比例
财政资金	5,953.93	24.86%
债券资金	18,000.00	75.14%
其它资金		
合计	23,953.93	100.00%

根据河南天咨工程管理咨询有限公司编制的《民权县人民医院新院区综合能力提升项目可行性研究报告》,总投资估算一览表如下:

民权县人民医院新院区综合能力提升项目总投资估算一览表

序号	工程或费用 名称	估算费用（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）	
一	工程费用	8250.75	12578.12			20828.87				
(一)	医疗设备购置		12578.12			12578.12				
	3.0T 磁共振		3000			3000	台	1	30000000	
	直线加速器		2600			2600	台	1	26000000	
	64 排 CT		900			900	台	1	9000000	
	医影中心		240			240	套	1	2400000	
	DSA		1000			1000	套	1	10000000	
	心脏彩超		580			580	套	2	2900000	
	四维彩超		280			280	套	1	2800000	
	全身彩超		500			500	套	2	2500000	
	移动彩超		100			100	套	1	1000000	
	术中彩超		200			200	套	1	2000000	
	经颅多普勒		60			60	台	1	600000	
	肺功能检测仪		80			80	台	1	800000	
	单泵机		324			324	套	18	180000	
	双泵机		104			104	套	4	260000	

序号	工程或费用 名称	估算费用（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）	
	多功能血液净化床旁机		65			65	套	1	650000	
	压力蒸汽灭菌器（1.5m）		80			80	台	1	800000	
	等离子真空灭菌器		50			50	台	2	250000	
	高压氧舱（26 人）		400			400	套	1	4000000	
	冰冻切片机		42			42	套	1	420000	
	胃肠镜主机		140			140	台	1	1400000	
	胃镜		280			280	台	4	700000	
	结肠镜		150			150	台	2	750000	
	超声胃镜主机		100			100	套	1	1000000	
	超声胃镜		10			10	台	1	100000	
	高频治疗仪		60			60	台	2	300000	
	胃肠镜洗消工作站		40			40	套	2	200000	
	支气管镜洗消工作站		20			20	套	1	200000	
	办公家具		150.1			150.1	项	1	1501000	
	病床		276			276	项	1	2760000	
	储物柜		370.52			370.52	项	1	3705200	
	窗帘		126.8			126.8	项	1	1268000	
	洗衣房工艺设备		249.7			249.7	项	1	2497000	

序号	工程或费用 名称	估算费用（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）	
(二)	科室基础设施提升工程	8250.75				8250.75				
	手术室及门诊大厅等基础设施提升工程	8250.75				8250.75	m²	86850	950	包括中心手术室、产房手术室、门诊手术室、DSA、ICU、CCU、RICU、PICU、NICU、EICU、供应室、配液中心等介入专业 深化设计、专业装修；门诊大厅、药房大厅、收费大厅精装修
二	工程建设其他费用				1212.97	1212.97				
1	建设单位管理费				224.63	224.63		23953.93		财建〔2016〕504 号文
2	勘察费				99.98	99.98		20828.87	0.80%	
3	设计费				352.19	352.19		20828.87		计价格〔1999〕1283 号
4	前期工作咨询费				44.4	44.4		23953.93		
5	工程监理费				325.16	325.16		20828.87		
6	招标代理费				49.99	49.99		20828.87		
7	造价咨询费				33	33		8250.75	0.40%	
8	施工图审查费				17.61	17.61		352.19	5.00%	
9	工程保险费				24.75	24.75		8250.75	0.30%	
10	场地准备及临时设施费				41.25	41.25		8250.75	0.50%	
三	预备费				1102.09	1102.09				
1	基本预备费				1102.09	1102.09		22041.84	5%	

序号	工程或费用 名称	估算费用（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）	
	建设投资合计	8250.75	12578.12		2315.06	23143.93				
四	建设期利息					810				
五	总投资					23953.93				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

三、项目收益及支出预测编制说明

（一）基本假设条件及依据

本期债券假设付息时间自第 1 年末开始，债券存续期为第 1 至 15 年，本期债券募集资金投资项目现金流入以本项目法人主体在债券存续期内产生的预期收入，包括门诊收入、住院收入来实现。

本期债券募集资金投资项目现金流出包括与预测期内本项目医疗收入相关的支出，包括卫生材料、药品费、人员经费、其他费用等。

本次预测是以民权县人民医院 2020 年—2022 年历史平均运营数据为基础（相对保守），考虑本项目建成后增加的规模、诊疗能力对医院整体收益的影响程度，并以此为基础预测债券存续期内项目单位的收益。

（1）历史报表数据及预测假设

根据民权县人民医院提供的《2020、2021、2022 年度全国卫生健康财务年报》中“医院业务收支明细表”及“医院基本数字及财务分析表”提取的历史财务数据如下：

民权县人民医院 2020 年—2022 年历史平均运营数据以及预测值

序号	项目	单位	基础数据			近三年平均值	近三年平均增长率	预测增长率	预测期最高值
			2019 年	2020 年	2021 年				
一	医疗收入合计	万元	41,138.90	46,603.30	51,184.40				
(一)	门诊收入	万元	12,537.50	14,541.90	15,310.30				
1	门诊量	次	462301	476846	493875				
2	时间	天	365	365	365				
3	每天门诊量	次/天	1267	1306	1353	1,309	3.34%	每年增长 1.8%	1353
4	人均收费	元/次	271.2	304.96	310.00	295.39	7.05%	每年增长 1.8%	310.00
(二)	住院收入	万元	28,601.40	32,061.40	35,874.10				
1	住院总床日	床日	477986	493946	527886				
2	时间	天	365	365	365				
3	每天使用床位数	床日/天	1310	1353	1446	1,370	5.08%	每年增长 1.8%	1446
4	床位日均收费	元/床日	598.37	649.09	679.58	642.35	6.59%	每年增长 1.8%	679.58
二	医疗支出合计	万元	36,184.90	42,255.92	46,945.02	近三年占收入平均比			
1	卫生材料	万元	7,222.30	9,581.50	11,180.60	20.14%			
2	药品费	万元	12,766.80	14,484.50	15,831.70	31.01%			

序号	项目	单位	基础数据			近三年平均值	近三年平均增长率	预测增长率	预测期最高值
			2019 年	2020 年	2021 年				
3	人员经费	万元	15,269.30	17,178.60	18,776.10	36.87%			
4	其他费用	万元	926.50	1,011.32	1,156.62	2.23%			

（2）医疗收入预测

本项目收入来源主要为民权县人民医院年门诊收入、年住院收入。

1) 预测模式

民权县人民医院未来 15 年的门诊收入和住院收入情况，主要根据民权县人民医院提供的近三年（2020 年—2022 年）运营收入数据进行预测。并根据相关数据的近三年平均值、平均增长率，预测未来每天门诊量、每天门诊人均收费、增长率、每天使用床位数、每床位日均收费等。

根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。

2) 门诊收入预测

①平均每天门诊量

根据以上民权县人民医院财务报表数据，民权县人民医院 2020 年、2021 年、2022 年平均每天门诊量分别为 1267、1306、1353，平均值为 1309 人，近三年平均增长率为 3.34%。依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年平均每天门诊量以近三年平均值为基础，假设预测期内每天门诊量按每年 1.8% 增长预测，增长至 2022 年最高值 1353 次/天后停止增长。

②每天门诊人均收费

根据以上民权县人民医院财务报表数据，2020 年、2021 年、2022 年每天门诊人次平均收费分别为 271.2 元、304.96 元、310.00 元，平均值为 295.39 元，近三年平均增长率为 7.05%。依据合理性和谨慎性原

则，假设运营期第 1 年每天门诊人均收费以近三年平均值为基础。假设预测期内每天门诊人均收费按每年 1.8% 增长预测，增长至 2022 年最高值 310.00 元/次后停止增长。

3) 住院收入预测

① 平均每天使用床位数

根据以上民权县人民医院财务报表数据，民权县人民医院 2020 年、2021 年、2022 年平均每天使用床位数分别为 1310 张、1353 张、1446 张，平均值为 1370 张，近三年平均增长率为 5.08%。随着疫情的结束，民权县人民医院整体医疗水平将得到显著提升，依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年平均每天使用床位数以近三年平均值为基础，假设预测期内每天使用床位数按每年 1.8% 增长预测，增长至 2022 年最高值 1446 床日/天后停止增长。

② 每床位日均收费

根据以上民权县人民医院财务报表数据，2020 年、2021 年、2022 年每床位日均收费分别为 598.37 元、649.09 元、679.58 元，平均值为 642.35 元，近三年平均增长率为 6.59%。根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年每床位日均收费以近三年平均值为基础。假设预测期内每床位日均收费按每年 1.8% 增长预测，增长至 2022 年最高值 679.58 元/床日后停止增长。

(3) 医疗支出预测

本项目医疗成本费用主要包括卫生材料、药品费、人员经费、其他费用。

民权县人民医院 2020 年—2022 年近三年卫生材料合计占医疗收入合计的比例为 20.14%，药品费合计占医疗收入合计的比例为 31.01%，人员经费合计占医疗收入合计的比例为 36.87%，其他费用合计占医疗收入合计的比例为 2.23%。假设运营期内卫生材料、药品费、人员经费和其他费用占各年医疗收入的比例维持上述比例不变。

（4）税金及附加

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定：对企业的符合条件的非营利组织的收入确定为免税收入。

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）文件规定：对医疗机构提供的医疗服务免征增值税，故本项目建设不涉及增值税及相关附加费的征收。

按照谨慎保守性原则，民权县人民医院债券存续期内门诊及住院收入、支出测算指标在上述假设下具体预测数据详见如下医疗收入、支出预测明细表：

医疗收入、支出明细表

序号	项目	单位	合计	债券存续期							
				第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一	医疗收入合计	万元	757,799.63	46,233.84	47,926.35	49,619.77	51,075.42	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75
(一)	门诊收入	万元	227,572.16	14,113.29	14,630.89	15,117.58	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20
1	门诊量	次		477785	486545	493845	493845	493845	493845	493845	493845
2	时间	天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
3	每天门诊量	次/天	1309	1309	1333	1353	1353	1353	1353	1353	1353
4	人均收费	元/次	295.39	295.39	300.71	306.12	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00
(二)	住院收入	万元	530,227.47	32,120.55	33,295.46	34,502.19	35,766.22	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55
1	住院总床日	床日		500050	509175	518300	527790	527790	527790	527790	527790
2	时间	天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
3	每天使用床位数	床日/天	1370	1370	1395	1420	1446	1446	1446	1446	1446
4	床位日均收费	元/床日	642.35	642.35	653.91	665.68	677.66	679.58	679.58	679.58	679.58
二	医疗支出合计	万元	683,939.11	41,727.57	43,255.11	44,783.48	46,097.25	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70
1	卫生材料	万元	152,645.84	9,313.02	9,653.95	9,995.06	10,288.27	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69
2	药品费	万元	235,003.82	14,337.73	14,862.60	15,387.76	15,839.17	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60
3	人员经费	万元	279,410.34	17,047.00	17,671.05	18,295.44	18,832.16	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52
4	其他费用	万元	16,879.16	1,029.81	1,067.51	1,105.23	1,137.65	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91
三	预测期内项目净收益	万元	73,860.52	4,506.27	4,671.24	4,836.29	4,978.17	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05

(续表)

序号	项目	单位	合计	债券存续期						
				第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	医疗收入合计	万元	757,799.63	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75	51,176.75
(一)	门诊收入	万元	227,572.16	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20	15,309.20
1	门诊量	次		493845	493845	493845	493845	493845	493845	493845
2	时间	天	365	365	365	365	365	365	365	365
3	每天门诊量	次/天	1309	1353	1353	1353	1353	1353	1353	1353
4	人均收费	元/次	295.39	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00
(二)	住院收入	万元	530,227.47	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55	35,867.55
1	住院总床日	床日		527790	527790	527790	527790	527790	527790	527790
2	时间	天	365	365	365	365	365	365	365	365
3	每天使用床位数	床日/天	1370	1446	1446	1446	1446	1446	1446	1446
4	床位日均收费	元/床日	642.35	679.58	679.58	679.58	679.58	679.58	679.58	679.58
二	医疗支出合计	万元	683,939.11	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70	46,188.70
1	卫生材料	万元	152,645.84	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69	10,308.69
2	药品费	万元	235,003.82	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60	15,870.60
3	人员经费	万元	279,410.34	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52	18,869.52
4	其他费用	万元	16,879.16	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91	1,139.91
三	预测期内项目净收益	万元	73,860.52	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05	4,988.05

（二）项目净收益

本次预测是以民权县人民医院在债券存续期第1年至第15年产生的预期收入包括门诊收入、住院收入。扣除与医疗相关的支出后需要偿还债券本息的收益作为项目预期净收益，可用于资金平衡的收益情况如下：

项目净收益预测表

单位：万元

年度	医疗收入	医疗支出	项目净收益
第 1 年	46,233.84	41,727.57	4,506.27
第 2 年	47,926.35	43,255.11	4,671.24
第 3 年	49,619.77	44,783.48	4,836.29
第 4 年	51,075.42	46,097.25	4,978.17
第 5 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 6 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 7 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 8 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 9 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 10 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 11 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 12 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 13 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 14 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
第 15 年	51,176.75	46,188.70	4,988.05
合计	757,799.63	683,939.11	73,860.52

四、融资收益自求平衡情况

（一）覆盖倍数测算

根据测算，在申请债券存续期内医院可实现的净收益合计为73,860.52万元，医院债券应付债券本息合计为56,882.82万元，医院收

益与医院债券本息的覆盖倍数为 1.30 倍。

单位：万元、倍

年度	项目净收益	债券还本付息				本息覆盖倍数
		拟申请债券还本付息	存量债券还本付息	拟发行债券还本付息	债券还本付息合计	
第 1 年	4,506.27	810.00	294.08	540.00	1,644.08	1.30
第 2 年	4,671.24	810.00	294.08	540.00	1,644.08	
第 3 年	4,836.29	810.00	294.08	540.00	1,644.08	
第 4 年	4,978.17	810.00	294.08	540.00	1,644.08	
第 5 年	4,988.05	810.00	294.08	540.00	1,644.08	
第 6 年	4,988.05	1,710.00	6,694.08	1140.00	9,544.08	
第 7 年	4,988.05	1,669.50	85.28	1113.00	2,867.78	
第 8 年	4,988.05	1,629.00	85.28	1086.00	2,800.28	
第 9 年	4,988.05	1,588.50	2,685.28	1059.00	5,332.78	
第 10 年	4,988.05	1,548.00		1032.00	2,580.00	
第 11 年	4,988.05	3,307.50		2205.00	5,512.50	
第 12 年	4,988.05	3,186.00		2124.00	5,310.00	
第 13 年	4,988.05	3,064.50		2043.00	5,107.50	
第 14 年	4,988.05	2,943.00		1962.00	4,905.00	
第 15 年	4,988.05	2,821.50		1881.00	4,702.50	
合计	73,860.52	27,517.50	11,020.32	18,345.00	56,882.82	

(二) 敏感性分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当预期项目收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试结果见下表：

单位：万元、倍

序号	预期收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1.1	预期医院收益	66,474.43	70,167.45	73,860.52	77,553.50	81,246.52
1.2	债券还本付息额	56,882.82	56,882.82	56,882.82	56,882.82	56,882.82

序号	预期收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1.3	债券本息覆盖倍数	1.17	1.23	1.30	1.36	1.43

（三）自求平衡结论

经上述测算，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，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额为73,860.52万元，医院整体债券应付债券本息合计预计为56,882.82万元，本息覆盖倍数为1.30倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、风险提示

因本项目相关收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在相关收入和运营成本不确定等问题。同时，报告中相关收入，以民权县人民医院2020年—2022年历史平均运营数据作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

六、使用提示和使用限制

（一）使用提示

- 1、本评价报告出具的意见是对本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、本评价报告出具的意见，是在当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、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

(副本)

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、监
备案、许可、监
管信息。



统一社会信用代码
91410100MA3XHN7G3C

名称	河南锦正会计师事务所	成立日期	2016年12月16日
类型	普通合伙企业	合伙期限	2016年12月16日至2056年11月29日
执行事务合伙人	何冰辉	主要经营场所	河南省郑州市金水区东明路272号东峰听槽1号楼17层1710号

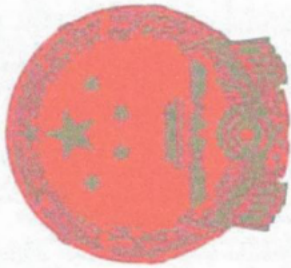


经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；会计咨询及服务（以上范围凭有效许可证核定的范围及期限经营）；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关



2022年03月31日



会计师事务所 执业证书



名称：河南锦正会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：何冰辉
主任会计师：
经营场所：河南省郑州市金水区东明路272号
东峰听槽1号楼17层1710号
组织形式：普通合伙
执业证书编号：41010140
批准执业文号：豫财会（2017）4号
批准执业日期：2017年2月15日

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》。



2023年1月9日



中华人民共和国财政部制

何冰辉

姓名 Full name 男

性别 Sex 1984-12-30

出生日期 Date of birth 河南捷创会计师事务所 (普通合伙)

工作单位 Working unit 410327198412302435

身份证号码 Identity card No.



证书编号: 410100400009
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: 2014 年 05 月 26 日
Date of issuance /y /m /d

姓名: 何冰辉

证书编号: 410100400009

注册有效期一年, 继续有效一年。
Valid for another year after

2021年6月30日

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章
4101055431070

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 from

中勤万信河南分所
事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2022 年 12 月 8 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南锦正
事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2022 年 12 月 8 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

何冰辉

会员编号 410100400009

最后年检时间

2025年05月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-05-24

通过

2023年

2023-05-27

通过

2022年

2022-05-20

通过



中国注册会计师



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

年 /y 月 /m 日 /d

姓名 李筱璐
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1969-10-27
Date of Birth
工作单位 河南锦正会计师事务所(普通合伙)
Working Unit
身份证号码 410826196910271047
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 /y 月 /m 日 /d

<http://acct.mof.gov.cn/cpa/cpaAccPrint.do?PrintId=64024947869750080229365657575>



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李筱璐

会员编号 410800030014

最后年检时间

2025年05月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-05-24

通过

2023年

2023-05-27

通过

2022年

2022-05-23

通过