

防伪编号: 0282021010018901163

报告文号: 川捷信会咨字[2021]第A5号

委托单位: 蓬溪县卫生健康局

被审单位名称: 蓬溪县卫生健康局

营业执照号码: 11510821MB1850592T

事务所名称: 四川捷信会计师事务所有限责任公司

报告日期: 2021-01-07

报备时间: 2021-01-08 14:29

被审单位所在地: 遂宁

签名注册会计师: 刘维山  
林腾星



防伪二维码

## 蓬溪县卫生健康局

# 蓬溪县人民医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务 评估咨询报告

事务所名称: 四川捷信会计师事务所有限责任公司

事务所电话: 028-87864073

传 真: 028-87864073

通 讯 地 址: 成都市郫都区郫筒街道书院街145号1栋1单元12层3号

电 子 邮 件: sichuanjiexin@163.com

事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会

防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676

防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>

# 四川捷信会计师事务所

SICHUAN JIEXIN CERTIFIED PUBLIC

ACCOUNTANTS CO.,LTD.

川捷信会咨字[2021]第 A5 号

## 蓬溪县人民医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡 专项债券财务评估咨询报告

蓬溪县卫生健康局：

我们接受贵局的委托，对蓬溪县人民医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡情况提供财务评估咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

### 一、财务评估声明

本次财务评估中，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设不能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。

由于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。

### 二、财务评估使用

本总体评估仅供本次发行蓬溪县人民医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

### 三、评估依据

1、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

2、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83号）；

3、《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）。

### 四、敏感性（压力测试）分析

根据本项目收益与融资自求平衡的敏感性（压力测试）分析结果，当营业收入影响债券还本付息的因素下降10%的情况下，项目收入对专项债券本息的资金覆盖倍数仍然大于3.28倍，净现金流对专项债券本息的资金覆盖倍数仍然大于1.08倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表1 项目敏感性分析测算表

单位：万元

| 序号 | 项目            | 预测收入      | 收入下降       |           | 收入上升      |            |
|----|---------------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
|    |               |           | 收入比预测下降10% | 收入比预测下降5% | 收入比预测上升5% | 收入比预测上升10% |
| 1  | 营业收入          | 46,109.15 | 41,498.24  | 43,803.69 | 48,414.61 | 50,720.07  |
| 2  | 经营活动净现金流量     | 15,108.23 | 13,597.41  | 14,352.82 | 15,863.64 | 16,619.05  |
| 3  | 债券本息支付        | 12,640.00 | 12,640.00  | 12,640.00 | 12,640.00 | 12,640.00  |
| 4  | 收入本息覆盖倍数      | 3.65      | 3.28       | 3.47      | 3.83      | 4.01       |
| 5  | 经营净现金流对本息覆盖倍数 | 1.20      | 1.08       | 1.14      | 1.26      | 1.31       |

总体而言，本项目预计营业收入对其拟使用的资金保障程度较高；若运营收入暂时难以按原计划全额实现，导致不能偿还到期债券本金时，可通过新增一般公共预算、调整支出结构及处置各类非公益性资产偿还债务等方式来满足还本付息要求。

## 五、项目公益性

当前蓬溪县的疾病预防控制工作面临着急性传染病、突发公共卫生事件和慢性非传染性疾病双重压力，疾病预防控制难度进一步增大，对全县卫生服务体系，卫生服务模式和卫生管理体制提出了新的挑战，给卫生事业发展也带来了新的空间。

本项目建成后可承担着蓬溪县人民群众疾病预防与控制、突发公共卫生事件应急处置、疫情报告及健康相关因素信息管理、健康危害因素监测与干预、实验室检测分析与评价、健康教育与健康促进、技术管理与应用研究指导等任务。

## 六、财务评估结论

根据实施方案所提供的相关数据，经测算后我们认为专项债券发行计划能满足项目建设所需资金需求，本金偿还及利息支付安排合理，专项债券偿还本付息期内未出现资金短缺；项目计算期内除建设投资支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后还有充足资金结余；项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险；项目运营期收益能覆盖项目的投资总额。

我们认为，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，发行债券金额能满足本项目资金需求；本项目总投资 17,651.91 万

元，专项债券资金筹集的 7,900 万元、本金财政资金 9,751.91 万元（占总投资的 55.25%），项目资金充足。本项目收入还款来源为医疗收入、广告收入及停车位收入等，项目收入所对应的充足的、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，净现金流对专项债券本息的资金覆盖率为 1.20 倍；债券按 2 期发行，期限为 15 年，2021 年发行债券 4,900 万元，2022 年发行债券 3,000 万元，本金和利息支付安排合理。

综上所述，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

附件：蓬溪县人民医院传染病区建设项目财务评估说明书

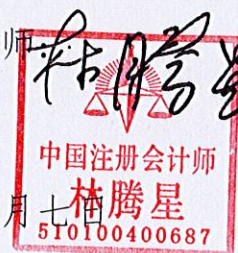
四川捷信会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二一年一月十七

# 蓬溪县人民医院传染病区建设项目

## 财务评估说明书

### 一、项目概述

1、蓬溪县人民医院传染病区建设项目（以下简称“本项目”）位于遂宁市蓬溪县，本项目由1栋5层传染病大楼、1层地下车库及相关的配套设施组成。项目规划床位数274张（考虑平战结合需要，规划住院床位130张、检查床位40张、特殊床位104张）；项目总建设用地面积19557.20 m<sup>2</sup>，总建筑面积25210.12 m<sup>2</sup>，地上（计容）建筑面积15024.18 m<sup>2</sup>（其中门诊就医面积1784.99 m<sup>2</sup>、住院部面积11457.29 m<sup>2</sup>、后勤用房面积1300.63 m<sup>2</sup>、功能检查面积约437.53 m<sup>2</sup>、出地面楼梯43.74 m<sup>2</sup>）；地下（不计容）建筑面积10185.94 m<sup>2</sup>，设计停车位305个；项目容积率为0.77，建筑密度15.13%，绿地面积7533.19 m<sup>2</sup>，绿地率38.52%。

2、本项目总投资17,651.91万元，其中工程建设投资17,132.01万元（工程建设费用15,216.58万元、工程建设其他费940.55万元、预备费974.88万元），占项目总投资97.05%；建设期债券利息费512万元，占项目总投资2.90%；债券发行费7.9万元，占项目总投资0.04%；项目资本金9,751.91万元，占总投资的55.25%，资本金来源于上级专项资金和本级财政预算资金。

3、本项目建设期为24个月，即2021年1月至2022年12月（不含建设工程前期准备）；运营期为14年，即2023年1月至2036年12

月，将通过医疗收入、广告收入及停车位收入等回笼建设期投入资金。

## 二、评估测算内容

### （一）评估测算依据

- 1、《蓬溪县人民医院传染病区建设项目可行性研究报告》；
- 2、《蓬溪县人民医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》。

### （二）评估测算参数

- 1、项目建设期：2 年（不含建设工程前期准备阶段）；
- 2、项目运营期：14 年；
- 3、债券发行费：发行费按债券总额的 0.1%；
- 4、债券利率：4%；
- 5、债券发行总额：7,900.00 万元；
- 6、发行方式：按 2 期发行，2021 年发行债券 4,900 万元、2022 年发行债券 3,000 万元；
- 7、发行期限：15 年期；
- 8、本金偿还方式：到期还本；
- 9、利息支付方式：按年支付，最后一期利息随本金一起支付；
- 10、收入来源及参数说明；

本项目收入主要来源为医疗、广告及停车位等。

#### 10.1 医疗收入

根据蓬溪县卫生健康局提供的 2017-2019 年统计数据，蓬溪县医院近三年历史门诊人次为 18.31 万人/年，门诊人均费用为 205.41 元/人；历史住院人次约 365 床/天，占总床位使用率的 95.70%，每床日均

费用 754.63 元/床。

表 2.1 蓬溪县 2017 年-2019 年医院门诊人次及收入统计表

| 年份     | 门诊人次（万） | 门诊收入（万元） | 平均门诊收入（元/人次） |
|--------|---------|----------|--------------|
| 2017 年 | 18.28   | 3710.84  | 203          |
| 2018 年 | 18.27   | 3749.55  | 205.23       |
| 2019 年 | 18.39   | 3782.42  | 208.01       |
| 平均数    | 18.31   | 3747.6   | 205.41       |

表 2.2 溪县 2017 年-2019 年住院收入及床位使用率统计表

| 年份            | 开放床位<br>数 | 床位开放<br>日 | 住院收入（万元） | 病床使用率  | 每住院床日<br>费用（元） |
|---------------|-----------|-----------|----------|--------|----------------|
| 2017 年        | 384       | 365       | 9809.95  | 92.30% | 758.3          |
| 2018 年        | 384       | 365       | 10109.01 | 97.70% | 756.89         |
| 2019 年        | 384       | 365       | 10189.32 | 97.10% | 748.69         |
| 2017-2019 年平均 |           |           |          |        | 754.63         |

### ①门诊预测收入

本项目门诊人次按 2017 至 2019 年三年平均数 18.31 万人的 22% 预测，即项目运营第一年的年就诊人次为 4.03 万人次/年，就诊人次考虑 1% 的年增长率；平均门诊收入标准按 200 元/人·次测算，根据医疗行业的宏观调控以及按保守估计的原则，经营期内不考虑收费标准增长；按照保守预测的原则，项目运营第 1 年和第 2 年的接诊能力为 60%，第 3 年达到 80%，第 4 年及以后为 90%。

### ②住院收入

本项目共设置 130 个常规床位，本次预测床位使用率按照保守原则预测，在项目运营的第 1 年和第 2 年，床位使用率为 60%，第 3 年床位使用率为 80%，第 4 年及以后为 90%。

位使用率为 80%，第 4 年开始床位使用率达到 90%；本项目床位费按照保守原则，按 600 元/天预测，根据医疗行业的宏观调控以及按保守估计的原则，经营期内不考虑收费标准增长。

### 10.2 广告收入

本项目规划投放广告位 10 个，参考市场同类广告位价格标准，本项目按照 2000 元/个·月进行预测，并考虑 3%的年增长率；根据广告更替，项目运营第 1 年至第 3 年考虑 60%的出租率，第 4 年及以后考虑 85%的出租率。

### 10.3 停车费收入

本项目规划停车位 305 个，将对外停车收费，收费标准保守按照 10 元/天预测，不考虑周转，考虑每三年增长 1 元/天；停车位在运营期第 1 年至第 3 年考虑 20%的空置率，第 4 年及以后考虑 10%的空置率。

## 11、项目成本费用；

### 11.1 经营成本

1) 医疗支出：主要由药品支出、卫材支出、其他材料支出、其他公用经费等构成，其中：门诊成本按照门诊收入的 70%计算，住院成本按照住院收入的 50%计算。

2) 维修费：按折旧费的 5.00%计算。

3) 能耗：按照总收入的 3%计算。

4) 人员经费：按照项目总收入的 10%计算。

5) 折旧费：按照 30 年计提，残值率为 5%。

11.2 财务费用

本项目应付债券利息共 4,740 万元，其中建设期利息 512 万元，经营期财务费用的债券利息共 4,228 万元。详见还本付息估算表 2.3。

表 2.3 还本付息估算表

| 序号  | 项目          | 合计        | 建设期      |          | 经营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-----|-------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|     |             |           | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   |
| 1   | 年初融资债券资本金累计 |           |          | 4,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 3,000.00 |
| 2   | 本年新增债券融资    | 7,900.00  | 4,900.00 | 3,000.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3   | 本年应计债券利息    | 4,740.00  | 196.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 120.00   |
| 3.1 | 计入建设期债券利息   | 512.00    | 196.00   | 316.00   |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.2 | 计入经营性债券利息   | 4,228.00  | 0.00     | 0.00     | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 120.00   |
| 4   | 本期债券还本付息    | 12,640.00 | 196.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 5,216.00 | 3,120.00 |
| 4.1 | 债券还本        | 7,900.00  | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 4,900.00 | 3,000.00 |
| 4.2 | 债券付息        | 4,740.00  | 196.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 120.00   |
| 5   | 债券发行费       | 7.90      | 4.90     | 3.00     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 6   | 年末债券融资资本金累计 |           | 4,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 7,900.00 | 3,000.00 |          |

12、本项目所有项目单位均是非营利性公立医疗机构，只对产生的其他非医疗收入的测算结果征收增值税及所得税。非医疗服务收入因未达一般纳税人标准，可以按照简易征收率 3%计征，非医疗业务所得税税 25%。

### （三）评估测算内容

2017 年财政部公布《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“财预〔2017〕89 号”），提出在法定专项债券限额内，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。

根据财预〔2017〕89 号要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、独立为原则，对蓬溪县人民医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券情况分析评估如下：

#### 1、资金的充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，收入对债券本息资金覆盖率 3.65 倍，净现金流对债券本息覆盖率 1.20 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面分析如下：

## 1.1 投资估算

蓬溪县人民医院传染病区建设项目建设期为 2021 年 1 月至 2022 年 12 月，项目投资 17,132.01 万元，建设期利息费 512 万元，专项债券发行费 7.90 万元，据此估算总投资为 17,651.91 万元。

表 3.1 项目总投资估算表

| 序号 | 项目名称               | 单位 | 投资费用      | 比重 (%) | 备注             |
|----|--------------------|----|-----------|--------|----------------|
| 一  | 项目建设投资             | 万元 | 17,132.01 | 97.05% |                |
| 二  | 建设期发债利息费           | 万元 | 512.00    | 2.90%  |                |
| 1  | 2022 年计划发行 4900 万元 | 万元 | 196.00    | 1.11%  | 按发行债券额度的 4% 计算 |
| 2  | 2022 年计划发行 3000 万元 | 万元 | 316.00    | 1.79%  | 按发行债券额度的 4% 计算 |
| 三  | 债券发行费              | 万元 | 7.90      | 0.04%  | 按发行债券总额的 1% 计算 |
| 四  | 项目总投资              | 万元 | 17,651.91 | 100%   |                |

## 1.2 资金筹措

本项目总投资 17,651.91 万元，其中项目资本金为 9,751.91 万元，占项目总投资的 55.25%，项目资本金按照项目实际实施进度分年度到位；专项债券资金筹集的 7,900 万元，占项目总投资的 44.75%。

表 3.2 投资计划及资金筹措表

单位：万元

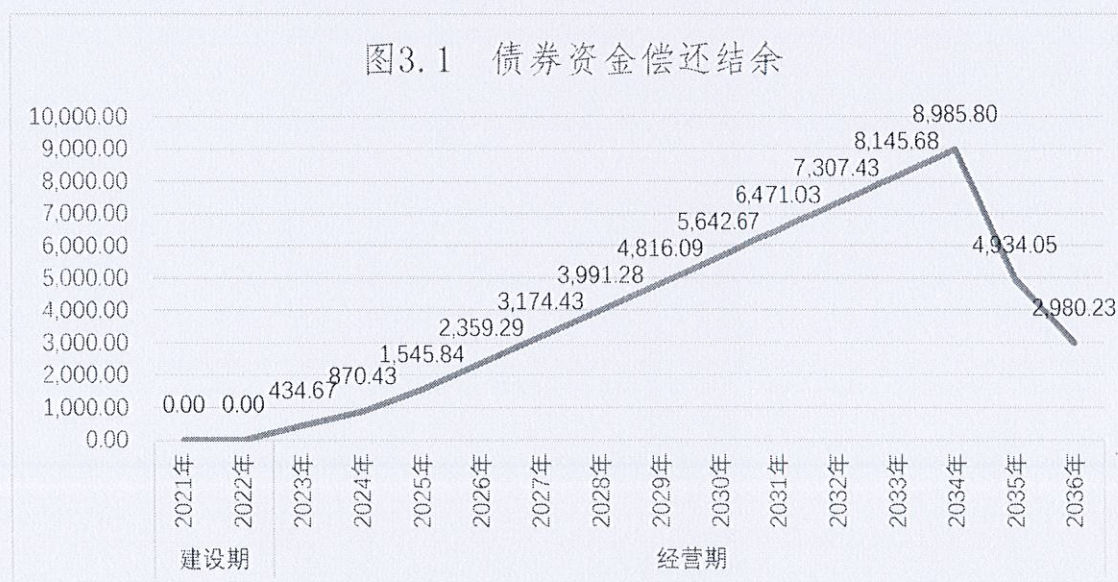
| 序号 | 项 目     | 单位 | 合计        | 2021 年   | 2022 年   |
|----|---------|----|-----------|----------|----------|
| 一  | 总投资     | 万元 | 17,651.91 | 9,051.90 | 8,600.01 |
| 1  | 工程建设投资  | 万元 | 17,132.01 | 8,851.00 | 8,281.01 |
| 2  | 建设期发债利息 | 万元 | 512.00    | 196.00   | 316.00   |
| 3  | 债券发行费用  | 万元 | 7.90      | 4.90     | 3.00     |
| 二  | 资金筹措    | 万元 | 17,651.91 | 9,051.90 | 8,600.01 |
| 1  | 发行债券    | 万元 | 7,900.00  | 4,900.00 | 3,000.00 |
| 2  | 资本金     | 万元 | 9,751.91  | 4,151.90 | 5,600.01 |

|     |          |    |          |          |          |
|-----|----------|----|----------|----------|----------|
| 2.1 | 用于项目投资   | 万元 | 9,232.01 | 3,951.00 | 5,281.01 |
| 2.2 | 用于建设期利息  | 万元 | 512.00   | 196.00   | 316.00   |
| 2.3 | 用于债券发行费用 | 万元 | 7.90     | 4.90     | 3.00     |

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

## 2、资金稳定性

本项目的专项债券还本付息来源于医疗收入、广告收入及停车位收入等，按照预测既定的收入及成本费用对专项债券存续期间的收入与资金结余进行测算，各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；本次专项债券分2期发行，即2021年发行债券4,900万元，2022年发行债券3,000万元。我们通过资金平衡测算发现2036年项目偿还本金及利息后资金结余2,980.23万元。



综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

3、发行项目盈利能力

通过对项目运营期收益测算，项目运营期累计收入 46,109.15 万元，成本费用 42,573.71 万元；项目运营期间累计净利润 3,113.34 万元。我们认为该项目计算期内收益可以覆盖项目成本。

表 3.3 项目运营损益表

单位:万元

| 序号    | 项目      | 经营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 合 计       |
|-------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
|       |         | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   |           |
| 1     | 总收入     | 2,295.04 | 2,300.31 | 3,039.40 | 3,441.85 | 3,449.99 | 3,458.22 | 3,476.57 | 3,485.00 | 3,493.53 | 3,512.17 | 3,520.90 | 3,529.73 | 3,548.69 | 3,557.73 | 46,109.15 |
| 1.1   | 医疗收入    | 2,191.58 | 2,196.42 | 2,935.07 | 3,309.35 | 3,316.82 | 3,324.36 | 3,331.98 | 3,339.68 | 3,347.45 | 3,355.30 | 3,363.23 | 3,371.24 | 3,379.33 | 3,387.50 | 44,149.33 |
| 2.1   | 资产经营收入  | 103.46   | 103.89   | 104.34   | 132.50   | 133.17   | 133.86   | 144.59   | 145.32   | 146.07   | 156.87   | 157.67   | 158.49   | 169.36   | 170.23   | 1,959.81  |
| 2     | 营业成本    | 2,394.06 | 2,398.13 | 2,897.39 | 3,154.85 | 3,161.14 | 3,167.49 | 3,175.24 | 3,181.73 | 3,188.28 | 3,196.23 | 3,202.92 | 3,209.68 | 3,217.84 | 3,028.73 | 42,573.71 |
| 2.1   | 税金及附加   | 0.31     | 0.31     | 0.31     | 0.40     | 0.40     | 0.40     | 0.43     | 0.44     | 0.44     | 0.47     | 0.47     | 0.48     | 0.51     | 0.51     | 5.88      |
| 2.2   | 经营成本    | 1,518.77 | 1,522.84 | 2,022.10 | 2,279.47 | 2,285.76 | 2,292.11 | 2,299.83 | 2,306.31 | 2,312.86 | 2,320.78 | 2,327.47 | 2,334.23 | 2,342.35 | 2,349.25 | 30,514.15 |
| 2.2.1 | 医疗成本    | 1,504.06 | 1,508.07 | 2,007.57 | 2,261.17 | 2,267.37 | 2,273.63 | 2,279.87 | 2,286.26 | 2,292.71 | 2,299.14 | 2,305.72 | 2,312.37 | 2,319.00 | 2,325.78 | 30,242.73 |
| 2.2.2 | 资产经营成本  | 14.71    | 14.77    | 14.52    | 18.30    | 18.39    | 18.48    | 19.96    | 20.06    | 20.16    | 21.64    | 21.75    | 21.86    | 23.35    | 23.47    | 271.42    |
| 2.3   | 折旧      | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 558.98   | 7,825.68  |
| 2.4   | 财务费用    | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 120.00   | 4,228.00  |
| 3     | 应计所得税收入 | 103.46   | 103.89   | 104.34   | 132.50   | 133.17   | 133.86   | 144.59   | 145.32   | 146.07   | 156.87   | 157.67   | 158.49   | 169.36   | 170.23   | 1,959.81  |
| 4     | 应纳税所得额  | 88.75    | 89.12    | 89.81    | 114.20   | 114.78   | 115.38   | 124.63   | 125.26   | 125.91   | 135.23   | 135.92   | 136.63   | 146.01   | 146.76   | 1,688.40  |
| 5     | 应交所得税   | 22.19    | 22.28    | 22.45    | 28.55    | 28.70    | 28.84    | 31.16    | 31.32    | 31.48    | 33.81    | 33.98    | 34.16    | 36.50    | 36.69    | 422.10    |
| 6     | 税后利润    | -121.20  | -120.10  | 119.56   | 258.45   | 260.16   | 261.89   | 270.17   | 271.96   | 273.77   | 282.13   | 284.00   | 285.90   | 294.35   | 492.31   | 3,113.34  |
| 7     | 累计总净利润  | -121.20  | -241.31  | -121.74  | 136.71   | 396.87   | 658.76   | 928.93   | 1,200.88 | 1,474.65 | 1,756.79 | 2,040.79 | 2,326.68 | 2,621.03 | 3,113.34 |           |

4、债务偿还期现金流

本项目专项债采取按年计提利息、到期还本的方式，发行债券金额 7,900 万元。2021 年发行 15 年期债券 4,900 万元，2022 年发行 15 年期债券 3,000 万元，2036 年偿还最后 1 期本金；经测算 2036 年偿还债券本金后现金结余 2,980.23 万元。我们发现债务偿还期内不存在资金缺口。

由下表 3.4 资金测算平衡表可知，还本付息期间，期末现金均为正值，表明本项目有较高的偿还利息的能力，在债券存续期间内的可用于还本付息经营活动的净现金流入 15,108.23 万元，项目净现金流对债券本息覆盖倍数为 1.20 倍。

表 3.4 资金测算平衡表

单位：万元

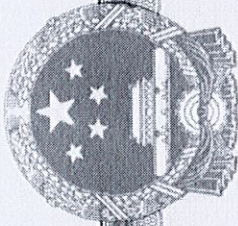
| 序号    | 项目          | 建设期    |        | 合计        | 经营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-------|-------------|--------|--------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|       |             | 2021 年 | 2022 年 |           | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   |
| 一     | 经营活动产生的现金   |        |        |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1     | 经营活动产生的现金流量 |        |        | 15,108.23 | 750.67   | 751.76   | 991.41   | 1,129.45 | 1,134.14 | 1,132.85 | 1,140.81 | 1,142.57 | 1,144.36 | 1,152.40 | 1,154.25 | 1,156.12 | 1,164.25 | 1,166.18 |
| 1.1   | 经营活动产生的现金流入 |        |        | 46,109.15 | 2,295.04 | 2,300.31 | 3,039.40 | 3,441.85 | 3,449.99 | 3,458.22 | 3,476.57 | 3,485.00 | 3,493.53 | 3,512.17 | 3,520.90 | 3,529.73 | 3,548.69 | 3,557.73 |
| 1.1.1 | 医疗收入        |        |        | 44,149.33 | 2,191.58 | 2,196.42 | 2,935.07 | 3,309.36 | 3,316.82 | 3,324.36 | 3,331.98 | 3,339.68 | 3,347.45 | 3,355.30 | 3,363.23 | 3,371.24 | 3,379.33 | 3,387.50 |
| 1.1.2 | 非医疗收入       |        |        | 1,959.81  | 103.46   | 103.89   | 104.34   | 132.50   | 133.17   | 133.86   | 144.59   | 145.32   | 146.07   | 156.87   | 157.67   | 158.49   | 169.36   | 170.23   |
| 1.2   | 经营活动产生的现金流出 |        |        | 31,000.92 | 1,544.38 | 1,548.55 | 2,047.99 | 2,312.40 | 2,318.85 | 2,325.37 | 2,335.76 | 2,342.43 | 2,349.16 | 2,359.77 | 2,366.65 | 2,373.61 | 2,384.44 | 2,391.55 |
| 1.2.1 | 税金及附加       |        |        | 5.88      | 0.31     | 0.31     | 0.31     | 0.40     | 0.40     | 0.40     | 0.43     | 0.44     | 0.44     | 0.47     | 0.47     | 0.48     | 0.51     | 0.51     |
| 1.2.2 | 经营成本        |        |        | 30,514.15 | 1,518.77 | 1,522.84 | 2,022.10 | 2,279.47 | 2,285.76 | 2,292.11 | 2,299.83 | 2,306.31 | 2,312.86 | 2,320.78 | 2,327.47 | 2,334.23 | 2,342.35 | 2,349.25 |
| 1.2.3 | 应交增值税       |        |        | 58.79     | 3.10     | 3.12     | 3.13     | 3.98     | 4.00     | 4.02     | 4.34     | 4.36     | 4.38     | 4.71     | 4.73     | 4.75     | 5.08     | 5.11     |

| 序号    | 项目           | 合计         | 建设期       |           | 经营期     |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
|-------|--------------|------------|-----------|-----------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
|       |              |            | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年  | 2024 年  | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年    | 2036 年    |
|       |              |            |           |           |         |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 1.2.4 | 所得税          | 422.10     |           |           | 22.19   | 22.28   | 22.45    | 28.55    | 28.70    | 28.84    | 31.16    | 31.32    | 31.48    | 33.81    | 33.98    | 34.16    | 36.50     | 36.69     |
| 二     | 投资活动产生的现金    |            |           |           |         |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2     | 投资活动产生的净现金流量 | -17,132.01 | -8,851.00 | -8,281.01 | 0.00    |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2.1   | 投资活动产生的净现金流入 |            |           |           |         |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2.2   | 投资活动产生的净现金流出 | 17,132.01  | 8,851.00  | 8,281.01  | 0.00    |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2.2.1 | 建设投资         | 17,132.01  | 8,851.00  | 8,281.01  | 0.00    |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2.2.2 | 流动资金         |            |           |           |         |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 三     | 融资活动产生的现金    |            |           |           |         |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 3     | 融资活动净现金流量    | 5,004.01   | 8,851.00  | 8,281.01  | -316.00 | -316.00 | -316.00  | -316.00  | -316.00  | -316.00  | -316.00  | -316.00  | -316.00  | -316.00  | -316.00  | -316.00  | -5,216.00 | -3,120.00 |
| 3.1   | 融资活动产生的现金流入  | 17,651.91  | 9,051.90  | 8,600.01  | 0.00    |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 3.1.1 | 项目资本金流入      | 9,751.91   | 4,151.90  | 5,600.01  | 0.00    |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 3.1.2 | 债券融资款流入      | 7,900.00   | 4,900.00  | 3,000.00  | 0.00    |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 3.1.3 | 流动资金借款流入     |            |           |           |         |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 3.2   | 融资活动产生的现金流出  | 12,647.90  | 200.90    | 319.00    | 316.00  | 316.00  | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 5,216.00  | 3,120.00  |
| 3.2.1 | 偿还债券本金       | 7,900.00   |           |           |         |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 4,900.00  | 3,000.00  |
| 3.2.2 | 支付债券利息       | 4,740.00   | 196.00    | 316.00    | 316.00  | 316.00  | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00   | 316.00    | 120.00    |
| 3.2.3 | 支付债券发行费      | 7.90       | 4.90      | 3.00      | 0.00    |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 3.2.4 | 其他           |            |           |           |         |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 四     | 现金净流量        | 2,980.23   | 0.00      | 0.00      | 434.67  | 435.76  | 675.41   | 813.45   | 815.14   | 816.85   | 824.81   | 826.57   | 828.36   | 836.40   | 838.25   | 840.12   | -4,051.75 | -1,953.82 |
| 五     | 现金余额         |            | 0.00      | 0.00      | 434.67  | 870.43  | 1,545.84 | 2,359.29 | 3,174.43 | 3,991.28 | 4,816.09 | 5,642.67 | 6,471.03 | 7,307.43 | 8,145.68 | 8,985.80 | 4,934.05  | 2,980.23  |

## 5、财务风险

本项目总投资为 17,651.91 万元，拟发行专项债券筹资 7,900 万元。考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，本项目总投资的 55.25% 为项目资本金，来源于上级专项资金和本级财政预算资金。

由于财务杠杆的存在加大了本项目的财务风险，通过资金平衡测试，我们发现按照债券发行计划，在整个项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险。



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

9151012472035320X4



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 四川捷信会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 刘维山

经营范围 审查会计报表，验证企业资本，企业合并、分立、清算审计，代理记账，代办纳税，设计财务会计制度，会计顾问，项目可行性论证，会计咨询，会计服务业务（以上范围不含国家法律、行政法规、国务院决定限制或禁止的项目，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）

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2000年01月12日

营业期限 2000年01月12日至长期

住所 成都市郫都区郫筒街道书院街145号1栋1单元12层3号

四川捷信会计师事务所  
有限责任公司  
报告专用章



登记机关

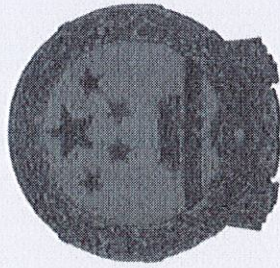
2020年11月12日



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。

国家企业信用信息公示系统网址 <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



# 会计师事务所 执业证书

名称：四川捷信会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：钱正中

经营场所：成都市郫都区郫筒街道书院街145号1栋1单元12层3号

与原件一致  
再次复印无效

四川捷信会计师事务所有限责任公司  
报告专用章

组织形式：有限责任公司

执业证书编号：51010106

批准执业文号：川财注【1999】419号

批准执业日期：1999年12月28日

证书序号：0008032

## 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》。



发证机关：

二〇一九年一月八日

中华人民共和国财政部制

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

四川同人会计师事务所  
CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

四川省注册会计师协会  
Stamp of the Institute of CPAs  
2009年10月26日

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2009年10月26日

合格专用章  
(四川)



注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补办手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

四川捷信会计师事务所  
事务所有限公司  
报告专用章

姓名 刘维山  
性别 男  
出生日期 1974-8-8  
工作单位 四川同人会计师事务所  
身份证号 510107197408080035



与原件一致  
再次复印无效



年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
2009.3.19

合格专用章  
(四川)

2009年2月19日

2009年3月3日  
合格专用章  
(四川)

证书编号: 510001701768  
批准注册协会: 四川省注册会计师协会  
Date of Issuance: 2007年07月31日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
2010.4.25

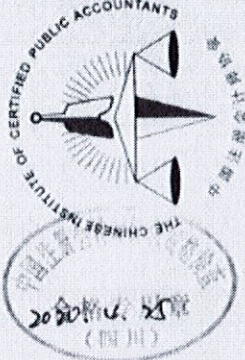
合格专用章  
(四川)

2010年2月1日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
2015.3.31

合格专用章  
(四川)

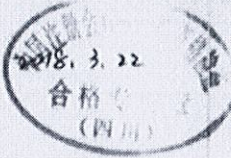
2009年11月1日



姓名: 林晓星  
性别: 男  
出生日期: 1958-1-6  
工作单位: 四川捷信会计师事务所  
身份证号: 510103580106097



四川捷信会计师事务所  
有限责任公司  
报告专用章



年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
2015.3.31  
本证书继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 510100400687  
No. of Certificate  
批准注册协会: 四川省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 1999 年 04 月 16 日  
Date of Issuance

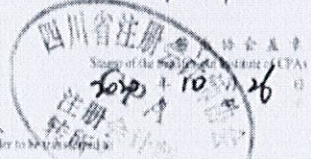


与原件一致  
再次复印无效

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

中路华成新 事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

四川捷信 事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2020 年 10 月 26 日

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

事务所  
CPAs

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

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

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