

防伪编号: 0282022030067197305  
报告文号: 川固勤财评字[2022]第40号  
委托单位: 达州市财政局  
被审单位名称: 达州市财政局  
营业执照号码: 11511400008810366A  
事务所名称: 四川固勤彦希会计师事务所有限公司  
报告日期: 2022-03-15  
报备时间: 2022-03-15 14:50  
被审单位所在地: 达州  
签名注册会计师: 罗利  
万娟



防伪二维码

## 达州市财政局

# 达州经开区亭子医院项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

事务所名称: 四川固勤彦希会计师事务所有限公司  
事务所电话: 028-85928332/028-86135661  
传 真: 028-86135662  
通 讯 地 址: 四川省成都市锦江区锦盛路2号煦华国际13栋3层306号  
电 子 邮 件: schkcpa@163.com  
事务所网址: www.schengkun.com

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, 报告的法律责任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>

# 达州经开区亭子医院项目收益与融资自求平衡 财务评估咨询报告

川固勤财评字[2022]第 040 号

达州市财政局：

我们接受达州市财政局的委托，对达州市开展达州经开区亭子医院项目收益与融资自求平衡情况提供财务评估咨询服务，并出具专项咨询报告。

## 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

本总体财务评估咨询报告仅供发行人申请达州市开展达州经开区亭子医院项目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、《财政部关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61 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）。

4、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发〔2018〕101号）。

5、《关于做好2018年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》（川财金〔2018〕32号）。

6、《四川省财政厅关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金〔2018〕93号）。

7、《地方政府债券发行管理办法》财库〔2020〕43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，当可用于偿还债券本息的资金影响项目还本付息的因素在±5%范围内变动的情况下，项目还本付息资金覆盖倍数仍然大于1.31倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。详见下表。

表 4-1 项目偿债能力评估表

单位：万元

| 序号 | 项目            | 预测收入     | 收入比预测下降5% | 收入比预测上升5% |
|----|---------------|----------|-----------|-----------|
| 1  | 经营活动净现金流量     | 54107.88 | 51402.48  | 56813.27  |
| 2  | 债券本息支付        | 39200.00 | 39200.00  | 39200.00  |
| 3  | 经营净现金流对本息覆盖倍数 | 1.38     | 1.31      | 1.45      |

1、经测算，当项目净现金流下降5%时，在项目存续期间内可用于还本付息金额51402.48万元，能够覆盖项目本息金额39200.00万元，债务本息偿付资金覆盖倍数为1.31倍。

2、经测算，当项目净现金流量上升5%时，在项目存续期间内可用于还本付息金额56813.27万元，能够覆盖债券本息金额39200.00



万元,债务本息偿付资金覆盖倍数为 1.45 倍。

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;但招商引流的饱和度、未来物价上涨等受宏观经济及相关行业市场影响较大,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,可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券用于周转偿还,进而在项目收入最终实现后予以归还,或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

## 五、项目公益性

1、项目的建设符合《“健康达州2030”规划纲要》、《达州市建设川渝陕结合部区域医疗中心发展规划(2019—2025年)》,可以提供优质医疗资源,促进医疗卫生资源配置的优化,构建与国民经济和社会发展水平相适应、与居民健康需求相匹配、体系完整、分工明确、功能互补、密切协作的整合型医疗卫生服务体系,为实现达州市全省经济副中心的建设、川渝陕结合部区域医疗中心基本建成的总体目标,奠定坚实的医疗卫生资源基础,因此项目的建设是十分必要的。

2、随着现代人生活水平提高,工作压力变大,人们对健康的需求也随之增加,民众对于医疗服务质量也随之增高,项目的建成最直接的效益就是为该东部经开区区域的居民带来良好的公共卫生配套服务。达州市医疗资源分布较为集中,大部分设置在主城区等,随着项目的建成投入使用,可以满足当亭子片区、麻柳片区和周边区域民众接受高质量医疗服务的需求,提供平等的就医机会,促进达州市医疗卫生事业均衡发展。



3、达州东部经开区地处万达开交界腹心，位于达州市主城以东，规划面积约 453 平方公里，其中直接管理区域面积约 375 平方公里，辖亭子镇、麻柳镇、福善镇和安仁乡，人口约 19.6 万人；开江县管理区域面积 78 平方公里，人口约 5.9 万人。

达州东部经开区将围绕“建成‘产城绿乡’深度融合的城市新区和全市工业制造业新引擎，创建国家级经开区”发展定位，形成“四山拥五田、一江润三城”的总体空间格局，重点打造亭子文教城、麻柳智造城以及开江门户城三座新城，积极构建外联内畅的综合交通体系，全力塑造雄山、秀水、原乡、靓城的现代风貌形象，建成绿色智慧的市政防灾体系，并实现高质量发展、高品质生活、高水平治理。

亭子片区及周边目前仅有乡镇卫生院，医疗资源还很短缺、医疗人才较为匮乏、医疗水平还不够高、科研能力还需加强。目前根本不能满足达州东部经开区亭子文旅新城、麻柳智能制造城的发展，与老百姓就近享有高质量医疗服务需求差距较大。

综上所述，本项目不仅符合国家的总体规划与行业规划，也符合地方的发展规划，还能吸纳当地剩余劳动力，有利于当地经济的繁荣，因此，本项目经济效益和社会效益都十分可观，具有非常大的投资意义，是必要的可行的。

## 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；专项债券还本付息期内未出现资金短缺。项目计算期内除建设资金支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后仍有充足资金结余；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；项目资本金投入10000.00万元，占总投资的26.32%，资本金充足；并以门诊收入和住院收入等所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，本项目累计运营净现金流入54107.88万元，偿还专项债券本息资金39200.00万元，资金覆盖率为1.38倍；根据资金使用计划，计划发行专项债券融资28000.00万元，占总投资的73.68%，债券分4期发行，期限为10年，2022年计划发行10000.00万元，2023年发行8000.00万元，2024年发行8000.00万元，2025年发行2000.00万元，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：达州市开展达州经开区亭子医院项目财务评估说明书

四川固勤彦希会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年三月十五日

# 达州经开区亭子医院项目

## 财务评估咨询说明书

### 一、项目概述

(1) 项目名称：达州经开区亭子医院项目

(2) 项目类型：新建

(3) 项目所属领域：本项目属于具有公益性质的社会事业项目

(4) 项目地点：本项目位于四川达州东部经开区亭子镇，用地性质为医疗卫生用地

(5) 建设周期：建设期 36 个月

(6) 工程内容与规模

本项目计划建设用地面积 53333.6 m<sup>2</sup> (80 亩)，规划总建筑面积 64000 m<sup>2</sup>，其中地上建筑面积 43000 m<sup>2</sup>，地下建筑面积 21000 m<sup>2</sup>，规划床位数 490 床。项目主要建设内容包括门急诊部与医技楼、住院楼、感染楼、后勤服务与管理用房和地下车库、设备用房等，以及道路、运动场、绿化、景观、广场、变配电、给排水、消防与环保等附属配套工程。

### 二、项目所在地经济发展情况

#### 1. 达州市基本情况介绍

达州市是四川省下辖的地级市，位于四川省东部，自东汉建县至今已有 1900 多年的历史，历为该地区州、郡、府、县所在地。达州市幅员面积 16591 平方公里，辖 2 个市辖区（通川区、达川区）、4 个县（宣汉县、开江县、大竹县、渠县）、代管 1 个县级市（万源市），另附加一个经济开发区，截止 2018 年 12 月，达州市中心城区建成面



积 100 平方公里、人口 102.5 万人。

达州市是四川省人口大市、农业大市、资源富市、工业重镇、交通枢纽和革命老区；达州罗家坝遗址、城坝遗址，是长江上游古代巴人和巴文化中心遗址的发源地；是四川巴渠文化的中心地带；是全国三大气田之一和国家“川气东送”的起点站；是国家天然气综合开发利用示范区；是国家重要能源资源战略基地；素有“巴人故里、中国气都”之称。

达州市是国家规划定位的成渝经济圈、川东北城市群重要节点城市；是四川对外开放的“东大门”和四川重点建设的百万人口区域中心城市；是中国公路运输主枢纽和四川省区域性次级枢纽城市；是商贸服务型国家物流枢纽承载城市；是四川省通江达海的东通道；是建设四川东出北上综合交通枢纽和川渝陕结合部区域中心城市。

2020 年达州实现地区生产总值（GDP）2117.8 亿元，按可比价格计算，同比增长 4.1%。其中，第一产业实现增加值 393.57 亿元，增长 5.5%；第二产业实现增加值 720.30 亿元，增长 4.8%；第三产业（服务业）实现增加值 1003.93 亿元，增长 2.9%。

全年全市民营经济增加值达到 1270.46 亿元，增长 3.5%，占 GDP 的比重达到 60.0%，对 GDP 增长的贡献率高达 57.08%，拉动 GDP 增长 2.3 个百分点。其中，第一产业增加值 106.25 亿元，下降 5.5%；第二产业增加值 522.18 亿元，增长 4.2%；第三产业增加值 642.03 亿元，增长 2.5%。

2020 年末全市共有卫生机构 4548 个，其中医院、卫生院 438 个，妇幼保健院（所、站）8 个，疾病预防控制中心（防疫站）8 个。卫生机构床位 39834 张。其中，医院、卫生院床位 37392 张。全市医院、

卫生院技术人员 24931 人。其中，执业（助理）医生 8313 人，注册护师、护士 12199 人。全市婴儿死亡率和 5 岁以下儿童死亡率分别为 2.50‰和 4.26‰。农村卫生厕所普及率达到 88.74%。

全市卫生计生系统专题会提出，到 2025 年，全市医疗卫生资源总量在川东区域领先，人均医疗卫生资源拥有量达到全省平均水平；人均期望寿命、传染病发病率、孕产妇死亡率、婴儿死亡率等主要健康指标达到或超过全省平均水平；基本建成覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，实现“人人享有基本医疗卫生服务”目标。

## 2. 项目背景介绍

### 《“健康达州 2030”规划纲要》

根据中共达州市委、达州市人民政府印发的《“健康达州 2030”规划纲要》，指出要以体制机制改革创新为动力，以普及健康生活、优化健康服务、完善健康保障、建设健康环境、发展健康产业为重点，加快转变健康领域发展方式，全方位、全周期维护和保障人民健康，显著提升群众健康水平，为加快建设幸福美丽达州打下坚实的健康基础。

按照“四层架构”城镇体系，统筹考虑市民健康需求，建成布局合理、功能互补、密切合作、运行高效的整合型医疗服务体系。完善公立医院、基层医疗卫生机构以及社会办医之间的分工协作机制，整合各级各类医疗服务机构的服务功能，为群众提供系统、连续、全方位的医疗服务。科学规划设置儿童、精神、妇产、肿瘤等专科医院，重点加强康复、老年病、长期护理、慢性病、临终关怀等接续性医疗机构建设。探索以县级医院为龙头、乡镇卫生院为枢纽、村卫生室为

基础的县、乡、村一体化管理。充分发挥县级医院的城乡纽带作用和县域龙头作用，形成县乡村三级医疗卫生机构分工协作机制，建成三级联动的县域医疗服务体系。到 2030 年，形成全市 15 分钟基本医疗卫生服务圈，每千常住人口执业（助理）医师数达到 3 人，注册护士数达到 4.7 人。

结合川东北经济区建设，深化校地合作，引进清华大学、四川大学、成都中医药大学等优质的医疗资源和管理资源，提升达州市中心医院、达州市中西医结合医院的办医水平。有序推进县级公立医院综合改革，全面提升医疗服务能力和水平。持续推进基层医疗机构标准化、规范化建设。到 2020 年，达州市中心医院建成省级临床重点专科 12 个、省级临床重点学科 1—2 个，建成妇儿中心、老年病中心等临床医学中心和 5 个整合医学中心，建设成为全市医学影像、医学检验、医学病理诊断中心，建设国家级肿瘤微创示范中心，建成全科医生规范化培训基地，建成重庆医科大学、西南医科大学非直管附属医院，成都医学院直属附属医院，达州职业技术学院教学医院。达州市中西医结合医院建成国家级重点中医专科 1 个、省级重点中医专科 4 个，建成中医类别全科医师培训基地。各县（市、区）人民医院、中医院建成 5 个省、市级重点专科。引进四川大学华西医院品牌、管理团队和技术力量，负责对新建的华西医院达州分院进行全面管理。通过联合办医、构建“华西—达州”分级诊疗体系等方式，推动华西医院优势医疗资源入驻达州，支持我市医疗机构在专科建设、人才队伍、医疗技术、科研教学管理等方面实现提升。到 2030 年，建成高



---

水平的川东区域医疗中心。

提高医疗质量安全水平。规范诊疗行为。全面实施临床路径，加强重大疾病规范化诊疗管理，保障医疗安全。推进合理用药，保障临床用血安全。加强医疗质量监管，健全医疗技术临床应用管理制度。逐步完善市县医疗质量控制网络。建立科学的医疗绩效评价机制以及医疗质量控制动态监测和反馈机制，健全医疗安全保障体系，实现医疗质量和医疗安全水平持续提升。持续提高护理技术水平，充分发挥护理在提升医疗质量中的积极作用。

加强临床服务能力建设。加强对临床专科建设发展的规划引导和支持，提升临床专科整体服务能力。加强临床重点专科、薄弱专科能力建设，增加优质医疗资源总量，提升专科综合服务能力。加强县域内常见病、多发病相关专业，传染病、精神疾病及急诊急救、重症医学、血液透析、妇产科、儿科、中医等临床专科建设，全面提升县级公立医院综合能力，基本实现大病不出县。加强基层医疗卫生机构服务能力建设，提高常见病、多发病和慢性病的诊治、康复服务能力。

改善医疗服务。优化诊区设施布局，营造温馨就诊环境。推进预约诊疗服务，有效分流就诊患者。合理调配诊疗资源，推行日间手术，加强急诊力量，畅通急诊绿色通道。发挥信息技术优势，推行电子病历，提供诊疗信息、费用结算、信息查询等服务，完善入院、出院、转院服务流程，改善患者就医体验。全面实施优质护理服务。大力推进医疗联合体内医疗机构检查、检验结果互认和同城同级医疗机构检查、检验结果互认工作。强化患者安全管理。推进社区卫生服务

提升工程和建设群众满意乡镇卫生院活动。妥善化解医疗纠纷，构建和谐医患关系。

### 三、评估测算内容

#### （一）评估测算依据

（1）《达州经开区亭子医院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：工程建设期为 36 个月；
2. 项目运营期：108 个月；
3. 债券发行费用：债券总额的 0.1%；
4. 利率：专项债券利率 4%；
5. 债券发行总额：28000.00 万元，其中：2022 年拟发行 10000.00 万元，2023 年拟发行 8000.00 万元，2024 年拟发行 8000.00 万元，2025 年拟发行 2000.00 万元；
6. 债券发行方式：分 4 期发行；
7. 发行期限：10 年期；
8. 本金偿还方式：到期还本；
9. 利息支付方式：按月计提，按年支付，本金到期一次性偿还；
10. 项目收入预测

项目收入来源为门诊收入和住院收入等，具体收入来源内容、依据、标准等详见项目收入预测。综合分析，项目收入预测数据合理，来源清晰，能够保障项目专项债券还本付息。

### (1) 门诊收入

门诊人次：根据医院目前规模和 2020 年全年就诊人数的数据，并考虑到本项目建成后医院规模扩大，预计 2024 年就诊人数会在原基础上增加至 17.22 万人次。

人均花费：参考医院提供的有关数据，谨慎起见，预测 2024 年平均每人次门诊花费为 200 元。

2024 年门诊收入为 3,444.00 万元(17.22 万人次\*200 元/人次)。每年就诊人数以及平均每人次就诊花费预计按照每年 1% 增长。

经预测，在运营期内门诊收入为 33,608.55 万元。

### (2) 住院收入

床位数，规划床位数 490 床，根据 2016 年-2019 年同类医院财务主要指标分析表，医院的床位使用率分别为 94%~175%（由于医院高峰期缺乏床位，在走廊过道等地方加设了临时床位，故多数年份床位使用率超过了 100%）；根据近 3 年《四川省卫生计生事业统计公报》，全省医院病床使用率呈逐年上涨趋势。以谨慎性原则，项目建成后床位使用率按 70% 左右计算，预计适用床位 350 张。

周转次数：根据医院提供的统计指标分析预测病床周转次数为每年 50 次。

床位周转率：根据 2016 年-2019 年同类医院财务主要指标分析表，医院的床位使用率分别为 94%~175%（由于医院高峰期缺乏床位，在走廊过道等地方加设了临时床位，故多数年份床位使用率超过了 100%）；根据近 3 年《四川省卫生计生事业统计公报》，全省医院病



床使用率呈逐年上涨趋势；因此，考虑到项目建成后规模扩大，增加床位及其他不确定因素对住院人数的影响，遵循谨慎性原则，本项目运营期开始即按 100%使用率计算。

人均花费：根据同类医院财务主要指标分析 2020 年全院住院收入为 102,573,771.56 元，床位 320 张，周转次数为 50 次，平均每张床位每次收入为 6,410.86 元。谨慎起见，预测住院人均花费约为 7000 元每床，并按照每年 1%的增长。

住院收入=床位数\*病床周转次数\*床位周转率住院医疗人均花费。测算期内住院收入约为 114,764.46 万元。

项目经营收入估算情况见下表：

表 3-2 项目表收入预测表（单位:万元）

| 序号    | 收入       | 年限 | 合计         | 单位 | 2026 年     | 2027 年    | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    |
|-------|----------|----|------------|----|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       |          |    |            |    | 148,373.01 | 15,885.72 | 16,080.07 | 16,277.06 | 16,476.76 | 16,679.19 | 16,884.41 | 17,092.45 | 17,303.36 |
| 1.1   | 门诊收入     |    | 33,608.55  | 万元 | 3,444.00   | 3,513.22  | 3,583.84  | 3,655.88  | 3,729.36  | 3,804.32  | 3,880.79  | 3,958.79  | 4,038.36  |
| 1.1.1 | 人次       |    |            | 万人 | 17.22      | 17.39     | 17.57     | 17.74     | 17.92     | 18.10     | 18.28     | 18.46     | 18.65     |
| 1.1.2 | 人均花费     |    |            | 元  | 200.00     | 202.00    | 204.02    | 206.06    | 208.12    | 210.20    | 212.30    | 214.43    | 216.57    |
| 1.2   | 住院收入     |    | 114,764.46 | 万元 | 12,250.00  | 12,372.50 | 12,496.23 | 12,621.19 | 12,747.40 | 12,874.87 | 13,003.62 | 13,133.66 | 13,264.99 |
| 1.2.1 | 床位       |    |            | 个  | 350.00     | 350.00    | 350.00    | 350.00    | 350.00    | 350.00    | 350.00    | 350.00    | 350.00    |
| 1.2.2 | 病床周转次数   |    |            | 次  | 50.00      | 50.00     | 50.00     | 50.00     | 50.00     | 50.00     | 50.00     | 50.00     | 50.00     |
| 1.2.3 | 住院医疗人均花费 |    |            | 元  | 7,000.00   | 7,070.00  | 7,140.70  | 7,212.11  | 7,284.23  | 7,357.07  | 7,430.64  | 7,504.95  | 7,580.00  |

## 11. 项目成本

本项目总成本费用分为日常经营成本和固定成本，经营成本包括运营期人员工资、管理费用、医疗费用；固定成本包括固定资产折旧和财务费用。

### (1) 人员工资及福利费

本项目建成后，医院床位数将增加 350 个。

按照卫生部要求。医务人员比例按照床位 1:1.2 配置，医生和护士的比例是 1: 2。

项目建成后，医务人员人数增加至 167 人。其中医生 56 人，护士 111 人。

医生人均月薪加各项福利约为 20000 元，护士人均月薪加各项福利约 6000 元。并按照每年 1%进行增长。

经预测，运营期新增人员工资成本约为 20,078.63 万元。

### (2) 管理费用

本项目管理费用指为组织和管理经营项目所发生的各种费用，包括办公费、水电费用、中介费用、交通费等，根据目前运营情况，以保守谨慎原则，根据同类医院管理费用情况，本项目通管理费用按照每年收入的 5%预测，运营期内管理费用为 7,418.65 万元。

### (3) 医疗费用

本项目其他费用主要是指医院经营过程中购入一次性医疗器具的费用、卫生材料费、药品费等，以及在采购过程中发生的必要性费用等，根据同类医院运营情况，以保守谨慎原则，医疗费用按照每年



---

收入的 45% 计算，预测运营期内其他费用为 66,767.86 万元。

## 2、固定成本

### (1) 折旧及摊销

本项目折旧年限按 30 年计算，净残值率为 5%；运营期内平均每年折旧费用约为 1,203.33 万元。

### (2) 财务费用

本项目拟发行专项债券 28000.00 万元。本次债券分 4 期发行，预计 2022 年发行 10000.00 万元 10 年期专项债券；2023 年发行 8000.00 万元 10 年期专项债券，2024 年发行 8000.00 万元 10 年期专项债券，2025 年发行 2000.00 万元 10 年期专项债券。债券利率按 4.0% 计算，每年付息。债券发行期最后一年偿还本金，发债期间利息共计 11200.00 万元。

表 3-3 项目经营成本估算表

单位：万元

| 序号 | 年<br>限<br>项<br>目 | 合计         | 2026 年    | 2027 年    | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    |
|----|------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 职工薪酬             | 20,078.63  | 2,143.20  | 2,164.63  | 2,186.28  | 2,208.14  | 2,230.22  | 2,252.52  | 2,275.05  | 2,297.80  | 2,320.78  |
| 2  | 管理费用             | 7,418.65   | 784.70    | 794.29    | 804.00    | 813.85    | 823.84    | 833.96    | 844.22    | 854.62    | 865.17    |
| 3  | 医疗费用             | 66,767.86  | 7,062.30  | 7,148.58  | 7,236.03  | 7,324.68  | 7,414.54  | 7,505.64  | 7,597.98  | 7,691.60  | 7,786.51  |
| 一  | 经营成本             | 94,265.13  | 9,990.20  | 10,107.49 | 10,226.31 | 10,346.67 | 10,468.60 | 10,592.12 | 10,717.25 | 10,844.02 | 10,972.46 |
| 1  | 财务费用             | 7,920.00   | 1,120.00  | 1,120.00  | 1,120.00  | 1,120.00  | 1,120.00  | 1,120.00  | 720.00    | 400.00    | 80.00     |
| 2  | 折旧               | 10,830.00  | 1,203.33  | 1,203.33  | 1,203.33  | 1,203.33  | 1,203.33  | 1,203.33  | 1,203.33  | 1,203.33  | 1,203.33  |
| 二  | 固定成本             | 18,750.00  | 2,323.33  | 2,323.33  | 2,323.33  | 2,323.33  | 2,323.33  | 2,323.33  | 1,923.33  | 1,603.33  | 1,283.33  |
| 三  | 总成本              | 113,015.13 | 12,313.53 | 12,430.83 | 12,549.64 | 12,670.01 | 12,791.93 | 12,915.45 | 12,640.59 | 12,447.36 | 12,255.79 |

12. 相关税费

此项目取得的医疗收入主要有：门诊收入、住院收入。

1、增值税：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）：符合条件的诊所所提供的医疗服务免征增值税，包括与医疗服务相关的药品、药品、医用材料器具、救护车、病房住宿和伙食服务。

2、所得税：本医院为公立非营利性医疗机构，取得的医疗收入为免税收入。不计算所得税。

### （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，对达州市开展达州经开区亭子医院项目专项债券收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

#### 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。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

本项目总投资 38000.00 万元，其中：

- （1）工程费用 35606.00 万元，占总投 93.70%；
- （2）工程建设其他费用 1061.00 万元，占总投 2.79%；
- （3）预备费 1333.00 万元，占 3.51%；

（4）项目建设期间债券利息时，由业主垫付流动资金以确保项目正常运行，在项目进入运营期产生足额收益后，再返还业主垫付的流



动资金。

## 1.2 资金筹措

本项目总投资 38000.00 万元，其中项目资本金 10000.00 万元，占总投资的 26.32%，项目拟申请专项债券 28000.00 万元，占总投资的 73.68%。项目业主单位承诺在项目建设过程中，按照项目实施进度保证自筹部分项目建设资本金及时足额到位。

表 3-8 资金筹措情况表

单位：万元

| 序号 | 项目    | 合计        | 2022      | 2023      | 2024      | 2025     |
|----|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 1  | 总投资   | 38,000.00 | 12,500.00 | 10,500.00 | 10,500.00 | 4,500.00 |
| 2  | 项目资本金 | 10,000.00 | 2,500.00  | 2,500.00  | 2,500.00  | 2,500.00 |
| 3  | 债券资金  | 28,000.00 | 10,000.00 | 8,000.00  | 8,000.00  | 2,000.00 |

本项目拟申请发行专项债券筹资 28000.00 万元，占总投资的 73.68%，其中：2022 年发行 10000.00 万元，期限为 10 年期，2023 年发行 8000.00 万元，期限为 10 年期，2024 年发行 8000.00 万元，期限为 10 年期，2025 年发行 2000.00 万元，期限为 10 年期。本项目计划于 2022 年 6 月开工，则 2022 年发行的债券将在 2031 年归还本金，2023 年发行的债券将在 2032 年归还本金，2024 年发行的债券将在 2033 年归还本金，2025 年发行的债券将在 2034 年归还本金。专项债融资利率按照 4.0% 估算，发行费用按专项债券资金的 0.1% 估算。

## 2. 资金稳定性

本项目的专项债券还本付息将以门诊收入和住院收入等为基础，按照相应单价、数量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；本项目专项债资金总需求 28000.00 万元，2022 年发行 10000.00 万元，2023 年发行 8000.00 万元，2024 年发行 8000.00 万元，2025 年发行 2000.00 万元，发行期限均为 10 年（2022 年发行的债券将在 2031 年归还本金，2023 年发行的债券将在 2032 年归还本金，2024 年发行的债券将在 2033 年归还本金，2025 年发行的债券将在 2034 年归还本金）。

我们通过资金平衡测算发现 2034 年项目偿还本金及利息后资金结余 18187.88 万，债券存续期内资金留存情况如图 3.1 所示。

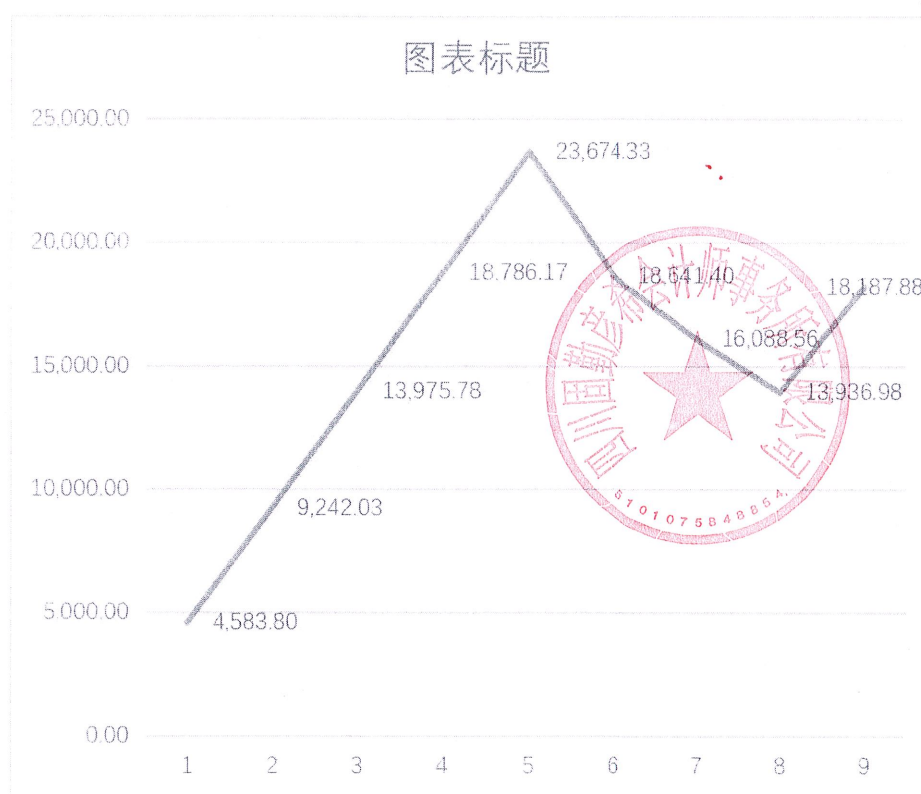


图 3.1 债券偿还期资金结余

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

经测算，本项目运营期内总收入 148373.01 万元，营业成本费用 94265.13 万元，则利润总额为 54107.88 万元，税后利润 54107.88 万元。可用于偿还债券本息的净现金流入为 54107.88 万元，是还本付息总额 39200.00 万元的 1.38 倍，完全能够满足还本付息的要求。表明项目具有一定的抗风险能力，且项目偿债能力较强。

表 3-9 项目损益估算表

单位：万元

| 序号 | 项目             | 合计        | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |  |
|----|----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--|
|    |                |           | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    | 2033年    | 2034年    |  |
| 1  | 经营收入           | 148373.01 | 15694.00 | 15885.72 | 16080.07 | 16277.06 | 16476.76 | 16679.19 | 16884.41 | 17092.45 | 17303.36 |  |
| 2  | 税金及附加          | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |  |
| 3  | 总成本费用          | 113015.13 | 12313.53 | 12430.83 | 12549.64 | 12670.01 | 12791.93 | 12915.45 | 12640.59 | 12447.36 | 12255.79 |  |
| 4  | 利润总额           | 35357.88  | 3380.47  | 3454.90  | 3530.42  | 3607.06  | 3684.82  | 3763.74  | 4243.82  | 4645.09  | 5047.57  |  |
| 6  | 应纳所得税额         | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |  |
| 7  | 所得税额<br>(25%)  | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |  |
| 8  | 净利润            | 35357.88  | 3380.47  | 3454.90  | 3530.42  | 3607.06  | 3684.82  | 3763.74  | 4243.82  | 4645.09  | 5047.57  |  |
| 9  | 息税前利润          | 43277.88  | 4500.47  | 4574.90  | 4650.42  | 4727.06  | 4804.82  | 4883.74  | 4963.82  | 5045.09  | 5127.57  |  |
| 10 | 息税前利润<br>加折旧摊销 | 54107.88  | 5703.80  | 5778.23  | 5853.75  | 5930.39  | 6008.16  | 6087.07  | 6167.15  | 6248.42  | 6330.90  |  |
| 11 | 可用于还款<br>金额    | 54107.88  | 5703.80  | 5778.23  | 5853.75  | 5930.39  | 6008.16  | 6087.07  | 6167.15  | 6248.42  | 6330.90  |  |



本项目全部 28000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 18187.88 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为 1.38 倍。综上，本次达州经开区亭子医院项目发行专项债券，在债券存续期内项目未来产生的现金流入对本次债券本息形成了较好的覆盖性，项目本身能够达到自求平衡，能够满足本次发行专项债券的要求。

表 3-10 资金测算平衡表

单位：万元

| 序号    | 项 目                      | 合计         | 计算期        |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|-------|--------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       |                          |            | 2022       | 2023       | 2024       | 2025      | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      | 2030      | 2031      | 2032      | 2033      | 2034      |
| 1     | 经营活动净现金流量<br>(1=1.1-1.2) | 54,107.88  | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00      | 5,703.80  | 5,778.23  | 5,853.75  | 5,930.39  | 6,008.16  | 6,087.07  | 6,167.15  | 6,248.42  | 6,330.90  |
| 1.1   | 现金流入                     | 148,373.01 | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00      | 15,694.00 | 15,885.72 | 16,080.00 | 16,277.00 | 16,476.70 | 16,679.19 | 16,884.40 | 17,092.40 | 17,303.30 |
| 1.1.1 | 收到经营收入                   | 148,373.01 | 0.00       | 0.00       | -0.00      | 0.00      | 15,694.00 | 15,885.70 | 16,080.00 | 16,277.00 | 16,476.70 | 16,679.19 | 16,884.40 | 17,092.40 | 17,303.30 |
| 1.1.2 | 收到专项补贴收入                 | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.1.3 | 收到其他收入                   | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.1.4 | 销项税                      | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.2   | 现金流出                     | 94,265.13  |            |            |            |           | 9,990.20  | 10,107.49 | 10,226.33 | 10,346.60 | 10,468.60 | 10,592.12 | 10,717.20 | 10,844.00 | 10,972.40 |
| 1.2.1 | 支付经营成本                   | 94,265.13  |            |            |            |           | 9,990.20  | 10,107.49 | 10,226.33 | 10,346.60 | 10,468.60 | 10,592.12 | 10,717.20 | 10,844.00 | 10,972.40 |
| 1.2.2 | 支付相关税费                   | 0.00       |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 2     | 投资活动净现金流量                | -38,000.00 | -12,500.00 | -10,500.00 | -10,500.00 | -4,500.00 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |



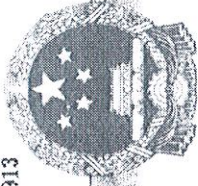
#### 4. 财务风险

考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，本项目资本金 10000.00 万元，占总投资的 26.32%，项目拟申请专项债券 28000.00 万元，占总投资的 73.68%，专项债券融资成本按 4% 估算。本项目可以充分获取财务杠杆带来的杠杆收益。与此同时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还本付息，能够有效地降低财务风险。





02Q4F9913



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510107067436097D



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 四川同勤彦希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 罗利

注册资本 (人民币)壹佰万元  
成立日期 2007年11月9日  
营业期限 2007年11月9日至2027年11月8日

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;基础建设年度财务决算审计;会计咨询、税务咨询、管理咨询;法律、法规规定的其他业务。(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)

住所 成都市武侯区洗面桥街35号银杏基业大楼10层

登记机关



2019年12月17日

证书序号:0003067



## 会计师事务所 执业证书

名称:四川固勤彦希会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:罗利

经营场所:成都市武侯区洗面桥街39号银谷基业大楼10层



组织形式:有限责任

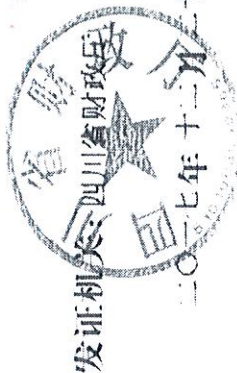
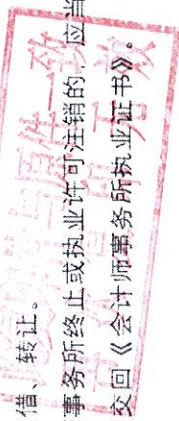
执业证书编号:510100063

批准执业文号:川财会[2007]46号

批准执业日期:2007年10月31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》。



发证机关:四川省财政厅

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

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

成都陈成  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

成都陈成  
CPA

转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs

四川天仁  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

四川恒祥  
CPA

转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs

年度检验合格  
Annual Renewal Registration  
This certificate is valid for another year after this renewal.



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

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

四川天仁  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

四川恒祥  
CPA

转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs

年度检验合格  
Annual Renewal Registration  
This certificate is valid for another year after this renewal.

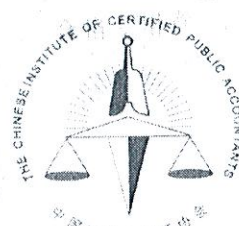
同意调入  
Agree the holder to be transferred to

四川天仁  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs

四川恒祥  
CPA

2018.4.25



2018.4.4

此复印件与原件一致  
再次复印无效  
年度检验合格  
Annual Renewal Registration

本证书有效期为一年  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2009.1.16

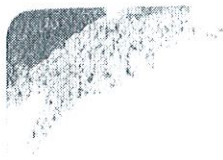
姓 名 罗利  
Full name  
性 别 男  
Sex  
出生日期 1983-4-18  
Date of birth  
工作单位 成都名诚会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 511028198304185731  
Identity card No.

注册编号: 510101091381  
No. of Certificate

四川省注册会计师协会  
Sichuan Provincial Institute of CPAs

发证日期 2008.10.21  
Date of Issuance





2015.5

证书编号: 5101020900003  
No. of Certificate  
批准注册机构: 四川省注册会计师协会  
Approved Institution (CPA)  
发证日期: 2009.06.21  
Date of Issue

此复印件与原件一致  
再次复印无效



姓 名 万娟  
Full name  
性 别 女  
Sex  
出生日期 1982-5-26  
Date of Birth  
工作单位 四川天仁会计师事务所有限责任公司  
Working unit  
身份证号码 513723198205262082  
Identity card No.

2020.4.25

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

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2019.4.4



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by CPA  
变更四川天仁会计师事务所  
Transfer to Sichuan Tianren Accounting Firm

2019.6.21  
2019.6.21

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018.3.31

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by CPA  
同意调入  
Agree the holder to be transferred to  
四川天仁 事务所  
CPA

2013.12.11  
2013.12.11

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

四川恒坤 事务所  
CPA

2013.11.11  
2013.11.11

