

防伪编号: 0282020030032479892
报告文号: 中天浩会咨【2020】011号
委托单位: 苍溪县人民医院
被审单位名称: 苍溪县人民医院
营业执照号码: 1251072445130277X8
事务所名称: 四川中天浩会计师事务所有限公司
报告日期: 2020-03-13
报备时间: 2020-03-13 16:03
被审单位所在地: 广元
签名注册会计师: 贺兆新
马玉红



防伪二维码

苍溪县人民医院

传染病病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告

事务所名称: 四川中天浩会计师事务所有限公司
事务所电话: 028-87771009
传 真: 028-61342686
通 讯 地 址: 成都市金牛区一环路西三段百寿路五号
电 子 邮 件: 279484599@qq.com
事务所网址: <http://www.sczth.cn/>

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>

苍溪县人民医院传染病病区建设项目
收益与融资自求平衡专项债券财务
评价咨询报告



索引	页码
收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告	
附件 1：项目总体评价结果	1-9
附件 2：项目收益及现金流入评价说明	1-15

苍溪县人民医院传染病病区建设项目

收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告

中天浩会咨【2020】011号

苍溪县人民医院：

我们接受贵单位的委托，对苍溪县人民医院传染病病区建设项目政府专项债券项目（以下简称“本期债券”）相关收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评价咨询报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在项目收益预测中进行了披露。根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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，实际结果可能与盈利预测性财务信息存在差异。

经评价，我们认为，在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的苍溪县人民医院传染病病区建设项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本评价报告仅供债券发行方发行苍溪县人民医院传染病病区建设项目政府专项债券项目使用，未经本事务所书面同意，不应用于其他任何目的。

附件 1、项目总体评价结果

附件 2、项目收益及现金流入评价说明

四川中天浩会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：

二〇二〇年三月十三日



附件 1:

项目总体评价结果

经专项审核,我们认为,在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的苍溪县人民医院传染病病区建设项目(以下简称“本项目”)收入能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。

一、应付本息情况

本项目总投资 11,600.00 万元,其中:县财政配套资金 2,400.00 万元,占总投资的 20.69%;计划 2022 年发行债券金额 9,200.00 万元,假设债券利率 4.00%,期限 15 年,每年末支付利息,第 15 年末本息全部偿还。

发行的政府专项债券应还本息情况如下:

单位:万元

年份	期初本金 金额	本期发债	偿还本金	期末本金余额	本期付息
2022 年	-	9200	4000	4000	368
2023 年	9,200.00		9200	9200	368
2024 年	9,200.00			9200	368
2025 年	9,200.00			9200	368
2026 年	9,200.00			9200	368
2027 年	9,200.00			9200	368
2028 年	9,200.00			9200	368
2029 年	9,200.00			9200	368
2030 年	9,200.00			9200	368
2031 年	9,200.00			9200	368
2032 年	9,200.00			9200	368
2033 年	9,200.00			9200	368
2034 年	9,200.00			9200	368
2035 年	9,200.00			9200	368
2036 年	9,200.00		9,200.00	0	368

二、项目收益情况

(一) 预期收益

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡地方政府专项债

券品种通知》(财预〔2017〕89号),地方政府发行专项债券进行项目建设所取得的收入纳入地方政府专项收入或者政府性基金收入。

1. 项目收入预测

1.1 项目收入可行性

本项目收入主要是指医院的门诊收入、住院收入,医院的门诊收入和住院收入参考苍溪县人民医院近三年收入情况。

1.2 项目收入的分类

本项目收入反映为政府性基金专项收入。

① 门诊收入:包括挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、其他门诊收入;

根据苍溪县人民医院 2017 年至 2019 年三年历史数据反映,年均就诊人次为 34.88 万人次,其中一般病区为 33.59 万人次,传染病区为 1.29 万人次;人均门诊费用为 264.41 元/人。

经综合考虑及谨慎性原则,预估本病区建成后每年度门诊人次增长率为 5%,人均门诊费用增长率 1.5%。本实施方案中运营期第一年传染病区就诊人次按 1.49 万人次测算,人均门诊费用按 276.32 元/人测算。

根据谨慎性原则及综合考虑,2030 年苍溪县人民医院就诊人次按 39.56 万人次测算,人均门诊费用按 323.43 元/人测算。

② 医院住院收入:包括床位收入、诊察收入、西药费、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、药品收入、其他住院收入。

根据苍溪县人民医院 2017 年至 2019 年三年历史数据反映,年均住院人次为 3.50 万人次,其中一般病区为 3.42 万人次,传染病区为 0.08 万人次;人均住院费用为 6,941.04 元/人。

经综合考虑及谨慎性原则,预估本病区建成后每年度住院人次及人均住院费用增长率为 1.5%。本实施方案中运营期第一年传染病区住院人次按 0.08 万人次测算,人均住院费用按 7181.61 元/人测算。

根据谨慎性原则及综合考虑,2033 年苍溪县人民医院住院人次按 4.52 万人次测算,人均住院费用按 8,262.33 元/人测算。

由于苍溪县人民医院门诊及住院收入在 2018 年苍溪县人民医院医康养综合体建设专项债券项目中,从 2020 年开始付息,2029 年债券到期本金一次性偿还,故从 2033 年开始将苍溪县人民医院门诊及住院收入纳入本项目中。

综上所述,本项目收入详见收入测算表:

运营收入测算表

单位: 万元

序号	项目	2024 年		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	
1	传染病医院收入合计	493.12	1,020.67	1,058.75	1,097.75	1,140.60	1,184.50	1,232.49	1,281.65	
1.1	门诊收入(万元)	205.86	437.52	466.86	496.98	530.82	565.57	604.28	644.01	
1.1.1	门诊人次(年/万人)	1.49	1.56	1.64	1.72	1.81	1.90	2.00	2.10	
1.1.2	人均门诊费用(元/人)	276.32	280.46	284.67	288.94	293.27	297.67	302.14	306.67	
1.2	住院收入(万元)	287.26	583.15	591.89	600.77	609.78	618.93	628.21	637.64	
1.2.1	住院人次(年/万人)	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	
1.2.2	人均住院费用(元/人)	7,181.61	7,289.33	7,398.67	7,509.65	7,622.29	7,736.62	7,852.67	7,970.46	
2	人民医院收入合计	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1	门诊收入(万元)									
2.1.1	门诊人次(万人)									
2.1.2	人均门诊费用(元/人)									
2.2	住院收入(万元)									
2.2.1	住院人次(万人)									
2.2.2	人均住院费用(元/人)									
3	收入合计(万元)(1+2)	493.12	1,020.67	1,058.75	1,097.75	1,140.60	1,184.50	1,232.49	1,281.65	

四川中天浩会计师事务所有限公司
审验专用章

承上表:

序号	项目	2032 年		2033 年		2034 年		2035 年		2036 年		小计
		第 9 年		第 10 年		第 11 年		第 12 年		第 13 年		
1	传染病医院收入合计	1,335.11		1,389.89		1,449.22		1,510.01		1,575.62		15,769.38
1.1	门诊收入(万元)	687.91		732.98		782.46		833.25		888.70		7,877.20
1.1.1	门诊人次(年/万人)	2.21		2.32		2.44		2.56		2.69		
1.1.2	人均门诊费用(元/人)	311.27		315.94		320.68		325.49		330.37		
1.2	住院收入(万元)	647.20		656.91		666.76		676.76		686.92		7,892.18
1.2.1	住院人次(年/万人)	0.08		0.08		0.08		0.08		0.08		
1.2.2	人均住院费用(元/人)	8,090.02		8,211.37		8,334.54		8,459.56		8,586.45		
2	人民医院收入合计			50,140.62		52,129.68		54,200.33		56,355.48		212,826.11
2.1	门诊收入(万元)			12,794.89		13,686.75		14,534.18		15,489.56		56,455.38
2.1.1	门诊人次(万人)			39.56		41.54		43.62		45.80		
2.1.2	人均门诊费用(元/人)			323.43		328.28		333.2		338.2		
2.2	住院收入(万元)			37,345.73		38,492.93		39,666.15		40,865.92		156,370.73
2.2.1	住院人次(万人)			4.52		4.59		4.66		4.73		
2.2.2	人均住院费用(元/人)			8,262.33		8,386.26		8,512.05		8,639.73		
3	收入合计(万元)(1+2)	1,335.11		51,530.51		53,578.90		55,710.34		57,931.10		228,595.49

2. 项目成本预测

本项目成本包括人员、商品及服务费用、管理费用、其他费用、折旧费、财务费用。

参考苍溪县人民医院近三年财务报表数据，以各项成本占总收入比例，测算出本项目成本占比，详见下表：

成本测算比例表

单位：万元

项目	2017 年	占收入比例	2018 年	占收入比例	2019 年	占收入比例
收入	30,420.42		31,653.16		37,689.15	
成本费用	26,783.80	88.05%	28,712.45	90.71%	34,303.90	91.01%
人员经费	8,247.96	27.11%	9,038.98	28.56%	10,471.39	27.78%
商品及服务费用	14,443.36	47.48%	14,257.54	45.04%	19,151.11	50.81%
其他费用	595.43	1.96%	735.86	2.32%	911.73	2.42%
管理费用	3,497.05	11.50%	4,680.07	14.79%	3,769.67	10.00%

2.1 运营成本

根据苍溪县人民医院近三年财务数据反映以及谨慎性原则，本次测算参照苍溪县人民医院近三年财务数据，本次测算医疗成本按收入的 91%估算，其中人员经费按照收入的 28%估算，商品及服务费用按照收入的 48%估算，管理费用按照收入的 12.50%估算，其他费用按照收入的 2.50%估算。

2.2 折旧费

本项目投资按固定资产计提折旧费用，按直线法计提，折旧年限 50 年，不考虑残值，每年折旧额为 232.00 万元。

2.3 财务费用

本项目拟通过发行专项债券满足资金需求。根据债券发行计划及利率来确定项目每年的还本付息计划，从而预测每年项目的财务费用。

由于本项目发债期限为 15 年，根据谨慎性并考虑一定的风险，本项目债券利息按照 4.00%估算，分 15 年偿还利息，存续期末一次性还本息，共计利息 5,520.00 万元（其中资本化利息 528.00 万元，费用化利息 4,992.00 万元）

2.4 总成本费用

以上各项成本组成总成本费用总合计为 214,139.49 万元。

运营成本测算表

金额:万元

序号	项目	运营期					
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	运营成本	445.44	921.97	956.37	991.60	1,030.31	1,069.95
1.1	人员经费	138.07	285.79	296.45	307.37	319.37	331.66
1.2	商品及服务费用	236.70	489.92	508.20	526.92	547.49	568.56
1.3	管理费	59.67	123.50	128.11	132.83	138.01	143.32
1.4	其他费用	11.00	22.76	23.61	24.48	25.44	26.41
3	折旧费	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40
4	财务费用	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00
5	项目总成本	1,033.84	1,510.37	1,544.77	1,580.00	1,618.71	1,658.35

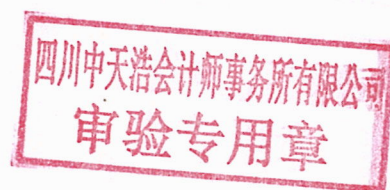
承上表

序号	项目	运营期							
		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	小计
1	运营成本	1,113.31	1,157.71	1,206.00	46,547.50	48,397.82	50,323.15	52,329.16	206,490.29
1.1	人员经费	345.10	358.86	373.83	14,428.54	15,002.09	15,598.90	16,220.71	64,006.74
1.2	商品及服务费用	591.60	615.19	640.85	24,734.64	25,717.87	26,740.96	27,806.93	109,725.83
1.3	管理费	149.13	155.08	161.55	6,235.19	6,483.05	6,740.95	7,009.66	27,660.05
1.4	其他费用	27.48	28.58	29.77	1,149.13	1,194.81	1,242.34	1,291.86	5,097.67
3	折旧费	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40	2,865.20
4	财务费用	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	4,784.00
5	项目总成本	1,701.71	1,746.11	1,794.40	47,135.90	48,986.22	50,911.55	53,125.56	214,139.49

三、预期收益偿还融资成本和利息情况

以偿债备付率（息税前利润+折旧摊销/（偿还利息费用+偿还本金））作为项目偿债能力衡量指标。偿债备付率大于 1 表明项目收入在覆盖项目正常运营支出后，仍足以覆盖项目融资还本付息。

本项目综合偿债备付率为 1.50，项目收入足以覆盖还本付息，且有盈余。



附件 2:

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以苍溪县人民医院传染病病区建设项目预期以医疗收入为基础，结合本项目的可行性研究报告等，以对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制苍溪县人民医院传染病病区建设项目收益预测表。本说明中部分项目的合计数据与明细数据之间存在尾差，系计算过程中数据的四舍五入所致，差异均在合理范围之内。

二、项目收益及现金流入预测假设

(一) 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(三) 相关法律法规无重大变化；

(四) 政府制定的苍溪县人民医院传染病病区建设项目能够顺利实施，可用于偿还债券的医疗收入能够顺利执行；

(五) 各项成本价格在正常范围内变动；

(六) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目单位概况

1. 实施单位

本项目的实施机构苍溪县卫生健康局，机构地址：苍溪县陵江镇解放路东段 357 号，机构负责人：吴从康，统一社会信用代码：11510724MB18888734，机构的主要职能是组织拟订全县卫生健康政策；牵头推进全县深化医药卫生体制改革；制定并组织落实全县疾病预防控制规划、免疫规划以及严重危害人民健康的艾滋病等重大传染病、寄生虫病、地方病等公共卫生问题的干预措施等

2. 业主单位

本项目的业主为苍溪县人民医院，统一社会信用代码：1251072445130277X8，法定代表人：范怀卫，住所：苍溪县陵江镇。

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与预防保健服务、医疗护理、医学教学、医学研究、卫生医疗人员培训、卫生技术人员继续教育、保健与健康教育。

主管部门为苍溪县卫生健康局。机构职责：组织拟订全县卫生健康政策；牵头推进全县深化医药卫生体制改革；制定并组织落实全县疾病预防控制规划、免疫规划以及严重危害人民健康的艾滋病等重大传染病、寄生虫病、地方病等公共卫生问题的干预措施等。

（二）项目概况

1. 项目名称

苍溪县人民医院传染病病区建设项目

2. 项目建设性质

新建

3. 项目承办单位概况

苍溪县人民医院

4. 项目由来

苍溪县人民医院是全县唯一一家三级乙等综合医院，担负着全县医疗卫生健康任务。医院下设两个病区，即院本部病区和江南病区。本部院区为医疗中心，位于县城兴贤街 12 号，占地面积 10800m²（约 16.2 亩），建筑面积 39000m²，编制床位 500 张；江南院区为传染病区，位于县城江南干道一段 264 号，占地 6297.15m²，建筑面积 2885m²，开放床位 30 张。

由于县人民医院现有环境拥挤、狭小，导致医院发展滞后，不能满足人民群众的就医需求，特别是在应对突发公共卫生事件、突发公共灾害事件中，其医疗救治功能严重不足，不能发挥本县域内的医疗服务龙头作用。作为全县传染病归口收治定点医院、突发传染病公共卫生医疗救治战备医院的江南医院，在此次应对新型冠状病毒肺炎疫情防控的医疗救治中，短板凸显，传染隔离病房严重不足（全院仅有收治 24 人的隔离病房）、无发热门诊、无传染重症病房（ICU）、无负压病房、无抢救室等基本应急条件，致使确诊的 5 例新冠患者转往市级定点医疗机构救治。

根据中央、省、市、县关于加强传染病区建设、提升传染病区救治能力的相关文件精神，推进苍溪县医疗卫生事业的发展，完善城市功能，扩大优质医疗资源，为全县建设提供更高水准的医疗保健服务，苍溪县人民医院结合苍溪县实际情况，提出了苍溪县人民医院传染病病区建设项目。

5. 建设地点

本工程位于苍溪县陵江镇赵公坝，建设用地位于苍溪县人民医院分院用地的北侧，建设净用地面积 17000m²（约 25.50 亩）。

6. 项目主要建设内容及规模

本项目建设地址位于苍溪县城陵江镇赵公坝，严格按照《传染病医院

建设标准》(建标 173-2016) 及近期新冠肺炎防治相关医疗流程规定进行规划、设计和建设。项目用地面积 17000m², 设置床位 200 张。总建筑面积 16000m², 包含地下室、门诊部、住院部、医技部、员工隔离休息、医疗救治处置与数据统计中心、消杀中心、废物与污水处置、应急机动广场等。

(1) 建筑面积

规划总建筑面积为 17000.00m², 其中地上建筑面积 12150.00m², 地下建筑面积为 3850.00m²。

(2) 建筑指标

建筑密度 19.71%, 容积率 0.94%。

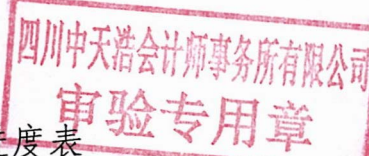
7. 项目建设期

本项目原计划建设期 24 个月, 2020 年 6 月至 2022 年 5 月。由于截至目前项目未完工, 已向发改委申请延期, 并获得批复工期延至 2023 年 12 月完工。

8. 项目投资

本项目总投资为 11,600.00 万元。

项目投资进度表



单位: 万元

序号	项目	总计	2022 年	2023 年
1	资金使用	11,600.00	7,975.56	3,624.44
1.1	建设投资支出	10,854.80	7,598.36	3,256.44
1.2	债券利息支出	736.00	368.00	368.00
1.3	债券发行费用	9.20	9.20	0.00
2	资金筹措	11,600.00	9,789.12	1,810.88
2.1	项目资本金	2,400.00	589.12	1,810.88
2.2	发行债券	9,200.00	9,200.00	0.00

9. 资金筹措方案

本项目总投资为 11,600.00 万元, 其资金来源为: 拟争取地方政府专项债券资金 9,200.00 万元, 县财政配套资金 2,400.00 万元。

10. 资金平衡

本项目收入为医院的门诊收入和住院收入, 均为专项收入。

项目取得的收入可以弥补本项目建设投资支出、运营成本和偿还债券本息等。

（三）项目收益与现金流预测项目说明

1. 项目收入预测

1.1 项目收入可行性

本项目收入主要是指医院的门诊收入、住院收入，医院的门诊收入和住院收入参考苍溪县人民医院近三年收入情况。

1.2 项目收入的分类

本项目收入反映为政府性基金专项收入。

① 门诊收入：包括挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、其他门诊收入；

根据苍溪县人民医院 2017 年至 2019 年三年历史数据反映，年均就诊人次为 34.88 万人次，其中一般病区为 33.59 万人次，传染病区为 1.29 万人次；人均门诊费用为 264.41 元/人。

经综合考虑及谨慎性原则，预估本病区建成后每年度门诊人次增长率为 5%，人均门诊费用增长率 1.5%。本次收入测算中运营期第一年传染病区就诊人次按 1.49 万人次测算，人均门诊费用按 276.32 元/人测算。

根据谨慎性原则及综合考虑，2030 年苍溪县人民医院就诊人次按 39.56 万人次测算，人均门诊费用按 323.43 元/人测算。

② 医院住院收入：包括床位收入、诊察收入、西药费、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、药品收入、其他住院收入。

根据苍溪县人民医院 2017 年至 2019 年三年历史数据反映，年均住院人次为 3.50 万人次，其中一般病区为 3.42 万人次，传染病区为 0.08 万人次；人均住院费用为 6,941.04 元/人。

经综合考虑及谨慎性原则，预估本病区建成后每年度住院人次及人均住院费用增长率为 1.5%。本次收入测算中运营期第一年传染病区住院人次按 0.08 万人次测算，人均住院费用按 7,181.61 元/人测算。

根据谨慎性原则及综合考虑，2033 年苍溪县人民医院住院人次按 4.52 万人次测算，人均住院费用按 8,262.33 元/人测算。

由于苍溪县人民医院门诊及住院收入在 2018 年苍溪县人民医院医康养综合体建设专项债券项目中，从 2020 年开始付息，2029 年债券到期本金一次性偿还，故从 2033 年开始将苍溪县人民医院门诊及住院收入纳入本项目中。

综上所述，本项目收入详见收入测算表：

3-5运营收入测算表

单位:万元

序号	项目	2024 年		2025 年		2026 年		2027 年		2028 年		2029 年		2030 年		2031 年	
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1	传染病医院收入合计	493.12	1,020.67	1,058.75	1,097.75	1,140.60	1,184.50	1,232.49	1,281.65								
1.1	门诊收入(万元)	205.86	437.52	466.86	496.98	530.82	565.57	604.28	644.01								
1.1.1	门诊人次(年/万人)	1.49	1.56	1.64	1.72	1.81	1.90	2.00	2.10								
1.1.2	人均门诊费用(元/人)	276.32	280.46	284.67	288.94	293.27	297.67	302.14	306.67								
1.2	住院收入(万元)	287.26	583.15	591.89	600.77	609.78	618.93	628.21	637.64								
1.2.1	住院人次(年/万人)	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08								
1.2.2	人均住院费用(元/人)	7,181.61	7,289.33	7,398.67	7,509.65	7,622.29	7,736.62	7,852.67	7,970.46								
2	人民医院收入合计	-	-	-	-	-	-	-	-								
2.1	门诊收入(万元)																
2.1.1	门诊人次(万人)																
2.1.2	人均门诊费用(元/人)																
2.2	住院收入(万元)																
2.2.1	住院人次(万人)																
2.2.2	人均住院费用(元/人)																
3	收入合计(万元)(1+2)	493.12	1,020.67	1,058.75	1,097.75	1,140.60	1,184.50	1,232.49	1,281.65								

四川中天浩会计师事务所有限公司
审验专用章

承上表

序号	项目	2032 年		2033 年		2034 年		2035 年		2036 年		小计
		第 9 年		第 10 年		第 11 年		第 12 年		第 13 年		
1	传染病医院收入合计	1,335.11		1,389.89		1,449.22		1,510.01		1,575.62		15,769.38
1.1	门诊收入(万元)	687.91		732.98		782.46		833.25		888.70		7,877.20
1.1.1	门诊人次(年/万人)	2.21		2.32		2.44		2.56		2.69		
1.1.2	人均门诊费用(元/人)	311.27		315.94		320.68		325.49		330.37		
1.2	住院收入(万元)	647.20		656.91		666.76		676.76		686.92		7,892.18
1.2.1	住院人次(年/万人)	0.08		0.08		0.08		0.08		0.08		
1.2.2	人均住院费用(元/人)	8,090.02		8,211.37		8,334.54		8,459.56		8,586.45		
2	人民医院收入合计			50,140.62		52,129.68		54,200.33		56,355.48		212,826.11
2.1	门诊收入(万元)			12,794.89		13,636.75		14,534.18		15,489.56		56,455.38
2.1.1	门诊人次(万人)			39.56		41.54		43.62		45.80		
2.1.2	人均门诊费用(元/人)			323.43		328.28		333.2		338.2		
2.2	住院收入(万元)			37,345.73		38,492.93		39,666.15		40,865.92		156,370.73
2.2.1	住院人次(万人)			4.52		4.59		4.66		4.73		
2.2.2	人均住院费用(元/人)			8,262.33		8,386.26		8,512.05		8,639.73		
3	收入合计(万元)(1+2)	1,335.11		51,530.51		53,578.90		55,710.34		57,931.10		228,595.49

2. 项目成本预测

本项目成本包括人员、商品及服务费用、管理费用、其他费用、折旧费、财务费用。

参考苍溪县人民医院近三年财务报表数据，以各项成本占总收入比例，测算出本项目成本占比，详见下表：

成本测算比例表

单位：万元

项目	2017 年	占收入比例	2018 年	占收入比例	2019 年	占收入比例
收入	30,420.42		31,653.16		37,689.15	
成本费用	26,783.80	88.05%	28,712.45	90.71%	34,303.90	91.01%
人员经费	8,247.96	27.11%	9,038.98	28.56%	10,471.39	27.78%
商品及服务费用	14,443.36	47.48%	14,257.54	45.04%	19,151.11	50.81%
其他费用	595.43	1.96%	735.86	2.32%	911.73	2.42%
管理费用	3,497.05	11.50%	4,680.07	14.79%	3,769.67	10.00%

2.1 运营成本

根据苍溪县人民医院近三年财务数据反映以及谨慎性原则，本次测算参照苍溪县人民医院近三年财务数据，本次测算医疗成本按收入的 91%估算，其中人员经费按照收入的 28%估算，商品及服务费用按照收入的 48%估算，管理费用按照收入的 12.50%估算，其他费用按照收入的 2.50%估算。

2.2 折旧费

本项目投资按固定资产计提折旧费用，按直线法计提，折旧年限 50 年，考虑残值 5%，每年折旧额为 220.40 万元。

2.3 财务费用

本项目拟通过发行专项债券满足资金需求。根据债券发行计划及利率来确定项目每年的还本付息计划，从而预测每年项目的财务费用。

由于本项目发债期限为 15 年，根据谨慎性并考虑一定的风险，本项目债券利息按照 4.00%估算，分 15 年偿还利息，存续期末一次性还本，共计利息 5,520.00 万元（其中资本化利息 736.00 万元，费用化利息 4,784.00 万元）。

以上各项成本组成总成本费用总合计为 214,139.49 万元。

运营成本测算表

金额:万元

序号	项目	运营期					
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	运营成本	445.44	921.97	956.37	991.60	1,030.31	1,069.95
1.1	人员经费	138.07	285.79	296.45	307.37	319.37	331.66
1.2	商品及服务费用	236.70	489.92	508.20	526.92	547.49	568.56
1.3	管理费	59.67	123.50	128.11	132.83	138.01	143.32
1.4	其他费用	11.00	22.76	23.61	24.48	25.44	26.41
3	折旧费	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40
4	财务费用	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00
5	项目总成本	1,033.84	1,510.37	1,544.77	1,580.00	1,618.71	1,658.35

承上表

序号	项目	运营期							
		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	小计
1	运营成本	1,113.31	1,157.71	1,206.00	1,246,547.50	48,397.82	50,323.15	52,329.16	206,490.29
1.1	人员经费	345.10	358.86	373.83	14,428.54	15,002.09	15,598.90	16,220.71	64,006.74
1.2	商品及服务费用	591.60	615.19	640.85	24,734.64	25,717.87	26,740.96	27,806.93	109,725.83
1.3	管理费	149.13	155.08	161.55	6,235.19	6,483.05	6,740.95	7,009.66	27,660.05
1.4	其他费用	27.48	28.58	29.77	1,1149.13	1,194.81	1,242.34	1,291.86	5,097.67
3	折旧费	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40	220.40	2,865.20
4	财务费用	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	4,784.00
5	项目总成本	1,701.71	1,746.11	1,794.40	47,135.90	48,986.22	50,911.55	53,125.56	214,139.49

项目还本付息计划表

单位：万元

年份	期初本金 金额	本期发债	偿还本金	期末本金余额	本期付息
2022 年	-	9200		4000	368
2023 年	9,200.00			9200	368
2024 年	9,200.00			9200	368
2025 年	9,200.00			9200	368
2026 年	9,200.00			9200	368
2027 年	9,200.00			9200	368
2028 年	9,200.00			9200	368
2029 年	9,200.00			9200	368
2030 年	9,200.00			9200	368
2031 年	9,200.00			9200	368
2032 年	9,200.00			9200	368
2033 年	9,200.00			9200	368
2034 年	9,200.00			9200	368
2035 年	9,200.00			9200	368
2036 年	9,200.00		9,200.00	0	368

2.4 相关税费

本项目业主为公立医院，不考虑增值税及所得税。

3. 项目收益情况

根据前文项目收入、项目成本和税费测算，项目收益预测如下表：

项目损益表

单位：万元

年份	营业收入	运营成本费用	折旧费用	财务费用	利润总额	所得税 (25%)	净利润	息税前利润	息税折旧摊销前利润
2024 年	493.12	445.44	220.40	368.00	-540.72	-	-540.72	-172.72	47.68
2025 年	1,020.67	921.97	220.40	368.00	-489.70	-	-489.70	-121.70	98.70
2026 年	1,058.75	956.37	220.40	368.00	-486.02	-	-486.02	-118.02	102.38
2027 年	1,097.75	991.60	220.40	368.00	-482.25	-	-482.25	-114.25	106.15
2028 年	1,140.60	1,030.31	220.40	368.00	-478.11	-	-478.11	-110.11	110.29
2029 年	1,184.50	1,069.95	220.40	368.00	-473.85	-	-473.85	-105.85	114.55
2030 年	1,232.49	1,113.31	220.40	368.00	-469.22	-	-469.22	-101.22	119.18
2031 年	1,281.65	1,157.71	220.40	368.00	-464.46	-	-464.46	-96.46	123.94
2032 年	1,335.11	1,206.00	220.40	368.00	-459.29	-	-459.29	-91.29	129.11
2033 年	51,530.51	46,547.50	220.40	368.00	4,394.61	-	4,394.61	4,762.61	4,983.01
2034 年	53,578.90	48,397.82	220.40	368.00	4,592.68	-	4,592.68	4,960.68	5,181.08
2035 年	55,710.34	50,323.15	220.40	368.00	4,798.79	-	4,798.79	5,166.79	5,387.19
2036 年	57,931.10	52,329.16	220.40	368.00	5,013.54	-	5,013.54	5,381.54	5,601.94
总计	228,595.49	206,490.29	2,865.20	4,784.00	14,456.00	-	14,456.00	19,240.00	22,105.20

现金收益支出平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期					
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	经营活动现金流	22,105.20	-	-	47.68	98.70	102.38	106.15	110.29	114.55
1.1	现金流入	228,595.49	-	-	493.12	1,020.67	1,058.75	1,097.75	1,140.60	1,184.50
1.1.1	经营收入	228,595.49	-	-	493.12	1,020.67	1,058.75	1,097.75	1,140.60	1,184.50
1.1.2	其他流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	现金流出	206,490.29	-	-	445.44	921.97	956.37	991.60	1,030.31	1,069.95
1.2.1	经营成本	206,490.29	-	-	445.44	921.97	956.37	991.60	1,030.31	1,069.95
1.2.2	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.4	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流	-11,600.00	-4,589.12	-7,010.88	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出	11,600.00	7,975.56	3,624.44	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	10,854.80	7,598.36	3,256.44	-	-	-	-	-	-
2.2.2	其他流出	745.20	377.20	368.00	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量	-2,384.00	9,789.12	1,810.88	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00
3.1	现金流入	11,600.00	9,789.12	1,810.88	-	-	-	-	-	-
3.1.1	自有资金投入	2,400.00	589.12	1,810.88	-	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.4	专项债券	9,200.00	9,200.00	-	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	13,984.00	-	-	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00
3.2.1	各种利息支出	4,784.00	-	-	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00
3.2.2	偿还债务本金	9,200.00	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.3	发行债券费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	净现金流量	8,121.20	-	-	-320.32	-269.30	-265.62	-261.85	-257.71	-253.45
5	期初现金	-	-	-	-	-320.32	-589.62	-855.24	-1,117.09	-1,374.80
6	期末现金	8,121.20	-	-	-320.32	-589.62	-855.24	-1,117.09	-1,374.80	-1,628.25

承上表

序号	项目	运营期						
		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	经营活动现金流	119.18	123.94	129.11	4,983.01	5,181.08	5,387.19	5,601.94
1.1	现金流入	1,232.49	1,281.65	1,335.11	51,530.51	53,578.90	55,710.34	57,931.10
1.1.1	经营收入	1,232.49	1,281.65	1,335.11	51,530.51	53,578.90	55,710.34	57,931.10
1.1.2	其他流入	-	-	-	-	-	-	-
1.2	现金流出	1,113.31	1,157.71	1,206.00	46,547.50	48,397.82	50,323.15	52,329.16
1.2.1	经营成本	1,113.31	1,157.71	1,206.00	46,547.50	48,397.82	50,323.15	52,329.16
1.2.2	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	所得税	-	-	-	-	-	-	-
1.2.4	其他流出	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	其他流出	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-368.00	-9,568.00
3.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	自有资金投入	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-
3.1.4	专项债券	-	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	9,568.00
3.2.1	各种利息支出	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00
3.2.2	偿还债务本金	-	-	-	-	-	-	9,200.00
3.2.3	发行债券费用	-	-	-	-	-	-	-
4	净现金流量	-248.82	-244.06	-238.89	4,615.01	4,813.08	5,019.19	-3,966.06
	期初现金	-1,628.25	-1,877.07	-2,121.13	-2,360.02	2,254.99	7,068.07	12,087.26
5	期末现金	-1,877.07	-2,121.13	-2,360.02	2,254.99	7,068.07	12,087.26	8,121.20

4. 偿债能力分析

以偿债备付率（各期息税前利润加折旧摊销/（各期偿还利息费用+各期偿还本金））作为项目偿债能力衡量指标。偿债备付率大于 1.1，表明项目收入在覆盖项目正常运营支出后，仍足以覆盖项目融资本息。

本项目综合偿债备付率为 1.50，项目收入足以覆盖还本付息，且有盈余，项目偿债能力强。

