



四川华诚会计师事务所有限公司

SI CHUAN HUACHENG PUBLIC ACCOUNTING FIRM CO.,LTD

---

龙泉驿区中医医院迁建项目收益  
与融资自求平衡

专项评价报告

2019年1月

---

成都市龙泉驿区中医医院迁建项目  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告

川华诚评字(2018)第 122 号

我们接受成都经济开发区城市建设投资经营有限公司委托,对成都市龙泉驿区中医医院迁建专项债券(以下简称“本期债券”)相关营业项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。项目实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

本总体评估仅供本次发行成都市龙泉驿区中医医院迁建专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流量表公允地反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了《成都市龙泉驿区发展和改革局关于成都市龙泉驿区中医医院迁建项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（龙发改审批[2018]92号）、《成都市龙泉驿区中医医院迁建项目可行性研究报告》、《成都市龙泉驿区中医医院迁建项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》以及相关的基础数据，通过测算，未发现《可行性研究报告》和《实施方案》中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

#### 1、本期债券应付本息情况

本期债券拟发行规模 11 亿元，用于成都市龙泉驿区中医医院迁建项目。假设债券票面利率 4.50%，期限 10 年，利息为按年结算支付，逾期未支付利息不计复利。另需承担债券发行费用 1%、登记费 0.1%、承兑费 0.05%。本金结算时间为债券起息日起对应 10 年整。



债券存续期内应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年 6 月	38,500.00		38,500.00	4.50%	866.25
第二年	38,500.00		71,500.00	4.50%	2,475.00
第三年	71,500.00		110,000.00	4.50%	4,083.75
第四年	110,000.00		110,000.00	4.50%	4,950.00
第五年	110,000.00		110,000.00	4.50%	4,950.00
第六年	110,000.00		110,000.00	4.50%	4,950.00
第七年	110,000.00		110,000.00	4.50%	4,950.00
第八年	110,000.00		110,000.00	4.50%	4,950.00
第九年	110,000.00		110,000.00	4.50%	4,950.00
第十年	110,000.00		110,000.00	4.50%	4,950.00
第十一年 6 月	110,000.00	110,000.00	0	4.50%	2,475.00
合计		110,000.00			44550.00

## 2、项目产生的净现金流入

### (1) 基本假设条件及依据

#### ①项目收入

根据《成都市龙泉驿区发展和改革局关于成都市龙泉驿区中医医院迁建项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（龙发改审批[2018]92 号），本项目测算的收入主要为本医院正常运营产生的收入（主要为门诊收入和住院收入）以及政府补贴收入：



运营收入估算表

单位: 万元

序号	项目名称	建设期			运营计算期								合计
		2019 年6 月	2020 年	2021 年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年6 月	
1	门诊收入 (万元)				22050.00	25200.00	28350.00	31500.00	31500.00	31500.00	31500.00	15750.00	217350.00
1.1	门诊人数 (人、次/日)				2450	2800	3150	3500	3500	3500	3500	3500	
1.2	门诊天数				360	360	360	360	360	360	360	180	
1.3	门诊人均费用 (元/人次、日)				250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	
2	住院收入 (万元)				21409.92	24468.48	27527.04	30585.60	30585.60	30585.60	30585.60	15292.80	211040.64
2.1	床位				560	640	720	800	800	800	800	800	
2.2	每床日均 医疗费用 (元)				1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	1180.00	
2.3	住院天数				360	360	360	360	360	360	360	180	

2.4	床位 平均 使用 效率				0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	
3	康复 中心				806.40	921.60	1036.80	1152.00	1152.00	1152.00	1152.00	576.00	7948.80
3.1	年均 人数				1008	1152	1296	1440	1440	1440	1440	720	
3.2	人均 费用 (万 元)				0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	
4	其他 收入				1712.79	1957.48	2202.16	2446.85	2446.85	2446.85	2446.85	1223.42	16883.25
5	政府 财政 补贴				6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	3000.00	45000.00
	收入合计 (万元)				51979.11	58547.56	65116.00	71684.45	71684.45	71684.45	71684.45	35842.22	498222.69

## ②项目成本

根据《成都市龙泉驿区发展和改革局关于成都市龙泉驿区中医医院迁建项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（龙发改审批[2018]92号），本项目测算的成本主要为本医院正常运营产生的成本。





运营成本估算表

单位：万元

序号	项目名称	建设期			运营计算期								合计
		2019年6月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年6月	
一	经营成本构成				28234.64	32515.16	36866.68	41290.20	41628.20	41976.20	42334.20	21351.60	286196.85
1	外购药品及材料				17262.00	19728.00	22194.00	24660.00	24660.00	24660.00	24660.00	12330.00	
1.1	门诊外购药品及材料				8855.28	10120.32	11385.36	12650.40	12650.40	12650.40	12650.40	6325.20	
1.1.1	门诊人均药品及材料费(元)				100.40	100.40	100.40	100.40	100.40	100.40	100.40	100.40	
1.1.2	门诊人数(人次/日)				2450	2800	3150	3500	3500	3500	3500	3500	
1.1.3	门诊天数				360	360	360	360	360	360	360	180	
1.2	住院外购药品及材料				8346.24	9538.56	10730.88	11923.20	11923.20	11923.20	11923.20	5961.60	
1.2.1	住院每床日平均外购药品及材料(元)				460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
1.2.2	床位				560	640	720	800	800	800	800	800	
1.2.3	床位平均使用效率				0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	
1.2.4	住院天数				360	360	360	360	360	360	360	180	
1.3	康复中心材料				60.48	69.12	77.76	86.40	86.40	86.40	86.40	43.20	

	(万元)												
1.3.1	年均人数				1008	1152	1296	1440	1440	1440	1440	720	
1.3.2	人均费用(万元)				0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	
2	人员费用				7210.00	8487.00	9835.00	11255.00	11593.00	11941.00	12299.00	6334.00	
3	其他费用				3762.64	4300.16	4837.68	5375.20	5375.20	5375.20	5375.20	2687.60	
4	固定资产折旧及无形资产摊销				4968.77	4968.77	4968.77	4968.77	4968.77	4968.77	4968.77	2484.39	37265.78
二	财务费用	866.25	2475.00	4083.75	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	2475.00	44550.00
三	发行费用	38.50	33.00	38.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		110.00
四	登记费	3.85	3.30	3.85									11.00
五	承兑费	0.04	0.12	0.21	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	5.62	7.73
成本合计(万元)		908.64	2511.42	4126.31	38153.65	42434.17	46785.69	51209.21	51547.21	51895.21	52253.21	26316.61	368141.36

### ③债券发行费用

本项目通过发行专项债满足投资需求，债券利息按照年息4.50%计算。债券利息为按年结算，于债券起息日起对应1年整结算，支付时间为债券起息日起对应1年整次月1月1日开始，逾期未支付利息不计复利。另需承担债券发行费用1%、登记费0.1%、承兑费0.05%。

项目总投资估算165625.94万元。该项目资本金为55625.94万元，其余资金110000.00万元来源为发行专项债券解决，按照10年



期 4.50% 的利率测算利息成本为:44550.00 万元, 债券发行费用为:110.00 万元, 登记费 11.00 万元, 承兑费 7.73 万元。

#### ④相关税费

本项目为公立医院建设, 为非盈利医疗机构, 根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》(财税[2000]42 号) 第一条第一款规定, 对非盈利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入, 免征各项税收。故本项目收益测算不涉及相关税费。

### 3、资金测算平衡情况

项目以运营收入为基础。本项目 2019 年 6 月 2029 年 6 月累计项目现金流入 663848.63 万元, 累计项目现金流出 598955.16 万元, 累积现金节余 64893.48 万元。本项目全部 110000.00 万元专项债在偿还当年到期的债券本息后, 仍有累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

本项目现金流量表如下:

# 项目现金流量表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			2019年6月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年6月
1	经营活动净现金流量	212025.84	0.00	0.00	0.00	23744.48	26032.40	28249.33	30394.25	30056.25	29708.25	29350.25	14490.63
1.1	现金流入	498222.69				51979.11	58547.56	65116.00	71684.45	71684.45	71684.45	71684.45	35842.22
1.1.1	营业收入	453222.69				45979.11	52547.56	59116.00	65684.45	65684.45	65684.45	65684.45	32842.22
1.1.2	净补贴收入	45000.00				6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	3000.00
1.2	现金流出	286196.85				28234.64	32515.16	36866.68	41290.20	41628.20	41976.20	42334.20	21351.60
1.2.1	经营费用	286196.85				28234.64	32515.16	36866.68	41290.20	41628.20	41976.20	42334.20	21351.60
2	投资活动净现金流量	-158079.57	-55033.00	-36887.00	-66159.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	158079.57	55033.00	36887.00	66159.57								
2.2.1	建设投资	158079.57	55033.00	36887.00	66159.57								
3	筹资活动净现金流量	10947.21	55033.00	36887.00	66159.57	-4950.25	-4950.25	-4950.25	-4950.25	-4950.25	-4950.25	-4950.25	-112480.62
3.1	现金流入	165625.94	55941.64	39398.42	70285.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

3.1.1	项目营运资本金投入	55625.94	17441.64	6398.42	31785.88															
3.1.2	债券融资款	110000.00	38500.00	33000.00	38500.00															
3.2	现金流出	154678.73	908.64	2511.42	4126.31	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	4950.25	112180.62
3.2.1	支付债券利息	44550.00	866.25	2475.00	4083.75	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	4950.00	2475.00
3.2.2	偿还债务本金	110000.00																		110000.00
3.2.3	债券发行费用	110.00	38.50	33.00	38.50															
3.2.4	登记费	11.00	3.85	3.30	3.85															
3.2.5	承兑费	7.73	0.04	0.12	0.21	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	5.62
4	净现金流量 (1+2+3)	64893.48	0.00	0.00	0.00	18794.23	21082.15	23299.08	25444.00	25106.00	24758.00	24400.00	24758.00	24400.00	24758.00	24400.00	24758.00	24400.00	24758.00	-97990.00





#### 4、本期债券募投项目收益和现金覆盖融资还本付息情况

本期债券募投项目收益为医院经营收入，项目建设资金包含项目资本金及债券资金。按债券存续期第10年全部经营收入及部分政府补贴，本息覆盖倍数为1.52。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为成都市龙泉驿区中医医院迁建项目专项债券可以较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为项目提供足够的资金支持，保证成都市龙泉驿区中医医院迁建项目的顺利施工。同时，医院运营收入及部分政府补贴为项目提供了充足、稳定的现金流入，可实现项目收益与融资自求平衡。

四川华诚会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中 国 成 都 市

二〇一九年一月二十九日



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 915100007891211591

名称 四川华诚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)  
住所 成都市青羊区太升北路11号鹏宇大厦1幢2单元14楼2号  
法定代表人 王兴平  
注册资本 壹佰万元人民币  
成立日期 2006年06月07日  
营业期限 2006年06月07日至长期  
经营范围

(以下范围不含前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营)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、会计服务业务;法律、行政法规规定的其他审计业务;税务服务;企业管理咨询服务;职业技能培训。



登记机关

请于每年1月1日至6月30日年报。  
公司出资、股权转让、企业行政许可、  
企业行政处罚等信息产生后应在20个  
工作日内公示。

2016年04月12日

(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)



证书序号: NO 022036

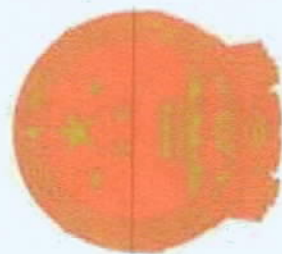
## 说明

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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:

二〇一〇年三月十五日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

四川华诚会计师事务所有限公司

名称:

王兴平

主任会计师:

成都市青羊区太升北路11号蜀学大厦1幢2单元14楼2号

办公场所:



组织形式:

会计师事务所编号:

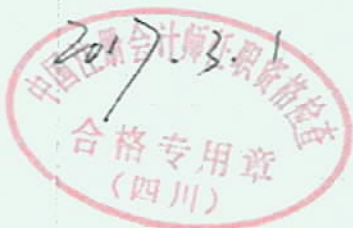
注册资本(出资额):

批准设立文号:

批准设立日期:

2006-06-02

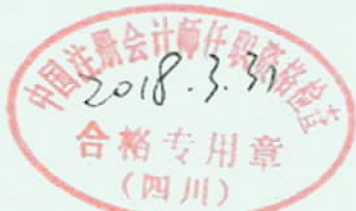




年度检验登记  
Annual Renewal Registration



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



证书编号: 511703052686  
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999 年 10 月 21 日  
Date of Issuance

2006 年 12 月 1 日



姓名: 王洪平  
Sex: 男  
Date of birth: 1968-03-16  
Working unit: 四川华德隆会计师事务所有限公司  
Identity card No.: 513026680316001





年度检验登记  
Annual Renewal Registration

2008.3.31

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



证书编号:  
No. of Certificate 511703052694

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPA 四川省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance 2003 年 /y 10 /m 21 /d

2009 年 /y 5 /m 5 /d



姓名	戴焰
性别	女
出生日期	1964-10-22
工作单位	四川华诚会计师事务所
身份证号码	510103196410223429

