

防伪编号: 0282022090050285226
 报告文号: 川法德专审字(2022)0902号
 委托单位: 炉霍县财政局
 被审单位名称: 炉霍县卫生健康局
 营业执照号码: 11513327008998434Q
 事务所名称: 四川法德美会计师事务所有限公司
 报告日期: 2022-09-22
 报备时间: 2022-09-22 15:49
 被审单位所在地: 甘孜
 签名注册会计师: 徐徐
 张波



防伪二维码

炉霍县卫生健康局

炉霍县人民医院住院综合楼建设项目收益与融资自求平衡 专项债券财务评价专项审计报告

事务所名称: 四川法德美会计师事务所有限公司
 事务所电话: 028-65906590
 传 真: 028-85252516
 通 讯 地 址: 成都市青羊区青龙街27号
 电 子 邮 件: 286612817@qq.com
 事务所网址: www.swsfdm.com

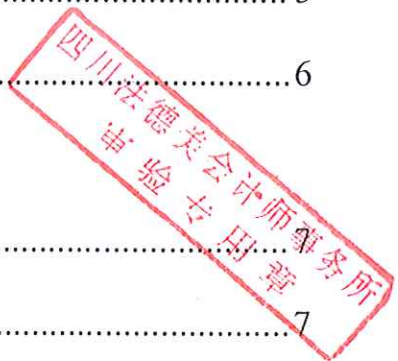


业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具,报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询,请报告使用人谨慎使用。

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>

目录

| | |
|---------------------------------------|----|
| 财务评价报告 | 2 |
| 一、应付本息情况 | 3 |
| 二、项目产生的净现金流入 | 4 |
| (一) 基本假设条件及依据 | 4 |
| (二) 运营产生的净现金流入 | 4 |
| 三、预期项目收入偿还融资本金和利息情况 | 5 |
| 四、资金测算平衡情况 | 6 |
| 预测说明书 | |
| 一、预测报告编制基础 | 7 |
| 二、项目收益与现金流量预测编制基础 | 8 |
| 三、项目收益与现金流量预测假设 | 9 |
| 四、项目收益与现金流量预测编制说明 | 9 |
| 五、 资金筹措方案 | 11 |
| 六、 项目收益和现金流量覆盖债券还本付息资金的预测及其编制说明 | 12 |
| 七、 项目收益及现金流分析预测结论 | 16 |
| 八、 风险分析 | 16 |
| 附表 | 17 |



四川法德美会计师事务所有限公司

炉霍县人民医院住院综合楼建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

川法德专审字(2022) 0902

炉霍县卫生健康局：

我们接受委托,对炉霍县人民医院住院综合楼建设项目专项债券（以下简称“专项债券”）的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。炉霍县卫生健康局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。

由于在编制收益与融资自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能较大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效

性评价，并非对预测数据承担保证责任。

我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的炉霍县人民医院住院综合楼建设项目预期的售水收入能够合理保障偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本评价报告仅供发行人本次发行专项债券目的使用，不得用作其他任何目的。我们明确地表示不就本报告内容向任何其他第三方负有或承担任何责任或义务。本报告仅与上述专项债券相关，并不扩展到炉霍县卫生健康局的其他信息。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

本项目拟分两期发行政府专项债券 3100.00 万元融资，其中：2022 年拟发行政府专项债券 1500.00 万元，2023 年拟发行政府专项债券 1600.00 万元。设定债券利率 4.00%，每期期限为 10 年，每半年支付利息，到期偿还本金。专项债券应还本付息情况如下：

专项债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

| 项目计算期 | 期初本金金额 | 本期发行金额 | 本期偿还本金 | 期末本金金额 | 融资利率 | 应付利息 |
|--------|---------|---------|--------|---------|-------|--------|
| 2022 年 | 0.00 | 1500.00 | 0.00 | 1500.00 | 4.00% | 20 |
| 2023 年 | 1500.00 | 1600.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 92.00 |
| 2024 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2025 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2026 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2027 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2028 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2029 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |

| | | | | | | |
|--------|---------|------|---------|---------|-------|--------|
| 2030 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2031 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2032 年 | 3100.00 | 0.00 | 1500.00 | 1600.00 | 4.00% | 104.00 |
| 2033 年 | 3100.00 | 0.00 | 1600.00 | 0.00 | 4.00% | 32.00 |

二、项目产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

（1）预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生
重大变化；

（2）预测期内国家税收政策不发生重大变化；

（3）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

（4）预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

（5）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目运
营收入及相对应的政府性基金收入；

（6）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或
由政府基金预算收入统筹安排解决；

（7）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影
响。

（二）运营产生的净现金流入

本项目计划建设期为 16 个月，专项债券期限为 10 年。运营期可
用于资金平衡相关收益情况如下：

运营期可用于资金平衡相关收益情况表

金额单位：人民币万元

| 运营期可用于资金平衡的相关收益情况表 |
|--------------------|
| 金额单位：人民币万元 |

| 行次 | 项目 | 合计 | 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 |
|----|-------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 32 | 现金流入 | 26,69 5.00 | 2,20 0.72 | 2,46 3.27 | 2,73 1.10 | 2,88 8.01 | 2,91 6.89 | 2,94 6.06 | 2,97 5.52 | 3,00 5.27 | 3,03 5.32 | 1,53 2.84 |
| 33 | 现金流出 | 20,38 0.31 | 1,69 6.26 | 1,88 9.75 | 2,08 7.14 | 2,20 2.79 | 2,22 4.07 | 2,24 5.57 | 2,26 7.28 | 2,28 9.21 | 2,31 1.36 | 1,16 6.88 |
| 34 | 现金净流入 | 6,314.69 | 504.46 | 573.52 | 643.96 | 685.22 | 692.82 | 700.49 | 708.24 | 716.06 | 723.96 | 365.98 |

三、预期项目收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目建成后运营产生的政府性专项收入和政府性基金收入的现金流入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，专项债券本息覆盖倍数为 1.45 倍。

专项债券本息覆盖倍数计算表

| 序号 | 项目 | 合计 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 |
|----|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一 | 营业收入 | 26,694.99 | 2,200.72 | 2,463.27 | 2,731.10 | 2,888.01 | 2,916.89 | 2,946.06 | 2,975.52 | 3,005.27 | 3,035.32 | 1,532.84 |
| 二 | 增值税及附加合计 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三 | 总成本费用 | 22,681.54 | 1,943.76 | 2,137.25 | 2,334.64 | 2,450.29 | 2,471.57 | 2,493.07 | 2,514.78 | 2,536.71 | 2,558.86 | 1,260.61 |
| | 经营成本 | 20,380.29 | 1,696.26 | 1,889.75 | 2,087.14 | 2,202.79 | 2,224.07 | 2,245.57 | 2,267.28 | 2,289.21 | 2,311.36 | 1,166.86 |
| | 固定资产折旧 | 1,173.25 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 61.75 |
| | 财务费用 | 1,128.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 104.00 | 32.00 |
| 四 | 利润总额 | 4,013.44 | 256.97 | 326.01 | 396.45 | 437.72 | 445.32 | 452.99 | 460.74 | 468.56 | 496.47 | 272.22 |
| 五 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 六 | 净利润 | 4,013.44 | 256.97 | 326.01 | 396.45 | 437.72 | 445.32 | 452.99 | 460.74 | 468.56 | 496.47 | 272.22 |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 七 | 主要指标: | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 1 | 息前税后利润 NOPAT (净利润+财务费用) | 5,141.44 | 380.97 | 450.01 | 520.45 | 561.72 | 569.32 | 576.99 | 584.74 | 592.56 | 600.47 | 304.22 |
| 2 | 息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销) | 6,314.69 | 504.47 | 573.51 | 643.95 | 685.22 | 692.82 | 700.49 | 708.24 | 716.06 | 723.97 | 365.97 |
| | 本息覆盖倍数 | 本息覆盖倍数=息前净现金流量/债券本息=1.45 | | | | | | | | | | |

金额单位：人民币万元

四、资金测算平衡情况

炉霍县人民医院住院综合楼建设项目专项债券以门诊收入、住院收入为收益来源。待本项目全部 3100 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 2086.49 万元的累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。

附件一：关于炉霍县人民医院住院综合楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券预测说明书

四川法德美会计师事务所有限公司

中国·成都市

中国注册会计师：

中国注册会计师：



2022 年 9 月 22 日

附件一

关于炉霍县人民医院住院综合楼建设项目 收益与融资自求平衡专项债券 预测说明书

炉霍县卫生健康局拟发行炉霍县人民医院住院综合楼建设项目
(以下简称:本项目)专项债券计划。本项目主要建设内容包括:

本次项目建设内容为:新建住院综合楼 1 栋,面积为 7857.50 平方米;场地硬化 1446.60 平方米;拆除建筑面积 696.30 平方米;新增污水处理设备、变压器、柴油发电机等。

该项目实施单位为炉霍县卫生健康局。发行该项目专项债券到位后,债券资金实行专账、专户管理。此说明书是在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的,但预测报告所依据的各种假设具有不确定性,投资者进行投资决策是应谨慎使用。

一、预测报告编制基础

(一)以本项目为基础,结合本项目的建设期和运营期对预测期间经营环境、经营计划等进行推测性假设,遵循谨慎性原则,采用国家现行的法律、法规、企业会计准则等规定编制了关于本项目的收益及现金流专项分析预测意见书。

(二)项目的政府性文件

1)甘孜藏族自治州发展和改革委员会《关于炉霍县人民医院住院综合楼建设项目可行性研究报告的批复》(甘发改【2019】482 号);

2) 甘孜州发展和改革委员会《关于同意炉霍县人民医院住院综合楼建设项目可行性研究报告批复延期的函》(甘发改函【2021】236号)；

3) 甘孜藏族自治州自然资源局《关于炉霍县人民医院住院综合楼工程规划选址的审查意见》(甘自然资选【2019】57号)；

4) 甘孜藏族自治州自然资源局《关于办理炉霍县人民医院住院综合楼工程建设项目用地预审的函》(甘自然资预【2019】49号)；

5) 甘孜州炉霍生态环境局《关于炉霍县人民医院住院综合楼建设项目环境影响报告的批复》(甘炉环评发【2022】1号)；

6) 炉霍县住房和城乡建设局关于《关于炉霍县人民医院住院综合楼建设项目初步设计的批复》(炉住建【2021】266号)；

7) 炉霍县人民政府《关于炉霍县人民医院住院综合楼建设项目风险评估报告》(炉府【2022】115号)；

8) 炉霍县财政局《关于炉霍县人民医院住院综合楼建设项目预算评审的批复》(炉财评【2022】6号)

(三)编制该预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与公司实际采用的主要会计政策及会计估计一致。

二、项目收益与现金流量预测编制基础

我们结合建设期和运营期情况，对预测期间经济环境、经营计划等进行推测性假设为前提，编制了2022年9月至2033年6月(其中2022年发行1500万元，存续期2022年-2032年；2023年发行1600万元，存

续期2023年-2033年）项目收益及现金流覆盖债券还本付息预测说明和预测表（以下简称“项目收益及现金流量预测”）。

编制项目收益及现金流预测是所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与项目实际采用的会计政策及会计估计一致。

项目收益及现金流预测的编制基础：假设本项目收入、支出都能按照炉霍县卫生健康局设定的各项假设实现。

三、项目收益与现金流量预测假设

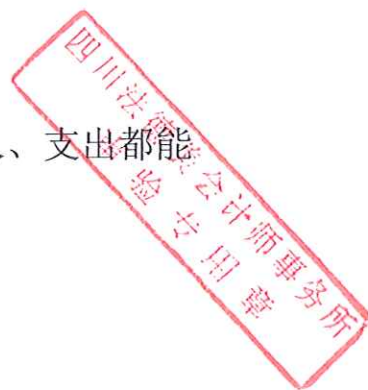
- 1、预测数据按照谨慎性原则进行预测；
- 2、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 3、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 4、对发行人有影响的法律法规无重大变化
- 5、项目预期收入、支出能如期实现，制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响

四、项目收益与现金流量预测编制说明

（一）项目基本情况

1、项目实施单位为炉霍县卫生健康局，项目实施地位于炉霍县人民医院内。

2、本项目主要建设内容包括新建住院综合楼1栋，面积为7857.50平方米；场地硬化1446.60平方米；拆除建筑面积696.30平方米。项



目建设周期拟定为16个月，即2022年9月至2023年12月。

（二）项目实施单位基本情况

项目实施机构：炉霍县卫生健康局

统一信用代码：11513327008998434Q

负责人：呷瓦扎巴

登记机关：中共炉霍县委炉霍县人民政府办公室

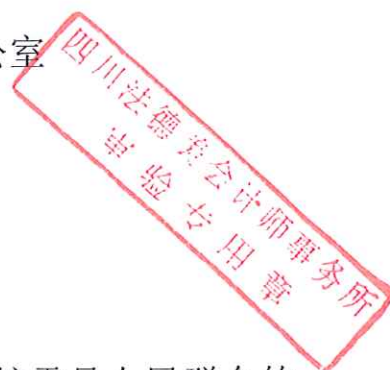
机构地址：炉霍县新都镇沿河西街

（三）现金流量预测项目说明

1、项目背景

炉霍县人民医院住院综合楼建设项目承担着炉霍县人民群众的系统保健工作，然而，炉霍县现有的卫生医疗机构无法满足当地人民快速发展的需求。随着炉霍县旅游业的快速发展及招商引资力度的加大，将带来大量外来人员，为炉霍县的发展做出贡献。显而易见，医疗卫生的需求将加大，医疗卫生条件等的良好保障，才能作为炉霍县的快速发展的坚实后盾。

炉霍县是正在实施跨越式发展的重要时刻，但医疗卫生条件发展较为滞后。医疗现状为门诊拥挤、住院床位严重不足、医疗设备设施需更新、医疗技术尚需进一步提高，随着人民生活水平的提高，用于医疗保健方面的支出必将大大提高，全县医疗卫生的总体水平还有待于提高，才能满足全县人民对医疗卫生保健的总体需求。炉霍县人民医院作为炉霍县唯一一家二级甲等综合性医院，承担全县4.5万人的医疗卫生工作，但落后的医疗设备设施条件更显突出，已不能满足医院



目前实际需求及未来发展，需尽快新建综合楼。本项目建成后，将新增 123 个床位，将在一定程度上改善炉霍县人民医院的医疗设施条件，更好地服务于全县群众，项目的建设是必要的和迫切的。

2、拟建项目的计划筹资情况

本项目总投资为3900万元，其中发行专项债券筹集资金3100万元，拟于2022年发行政府专项债券1500.00万元，发行期限为10年，债券存续期为2022年-2032年，每半年支付一次利息，到期一次性还本。拟于2023年发行政府专项债券1600.00万元，发行期限为10年，债券存续期为2023年-2033年，每半年支付一次利息，到期一次性还本。项目建设期为16个月（即2022年9月至2023年12月）。债券存续期内的运营期为2024年1月至2033年6月。

五、资金筹措方案

（一）项目资金来源

本项目总投资3900万元。资金来源为财政资金和申请地方专项债券资金。根据国发【2009】27号文规定，项目资本金投入占项目总投资比例不低于20%。结合文件要求和项目情况，本项目项目资本金800万元，占项目总投资的20.51%，资金来源于财政资金。发行地方政府专项债券筹集资金3100.00万元，占项目总投资的79.49%。

（二）资金使用计划

1、项目总投资及其构成

项目总投资估算为3900万元：

第一部分项目工程费用3349.69万元，占总投资85.89%；

第二部分工程建设其他费用289.64万元，占总投资7.43%；

第三部分预备费145.57万元，占总投资3.73%；

第四部分债券发行费用3.1万元，占总投资0.08%；

第四部分建设期利息112万元，占总投资2.87%。

2、项目资本金和债券融资资金将根据项目建设进度情况于2022年、2023年份两年投入到项目建设工作中，其中：2022年到位项目资本金400万元，债券资金1500.00万元，2023年到位项目资本金400万元，债券资金1600.00万元

六、项目收益和现金流量覆盖债券还本付息资金的预测及其编制说明

（一）项目投产期至还本付息最后一年的收益预测情况及其编制说明

1、项目收益预测

根据假设条件预测，本项目总收入为26,694.99万元，总成本为22,681.54万元，所得税为0元，净利润为4013.44万元，息前折旧前利润为6,314.69万元，详见附表3项目损益预测表。

2、项目收益预测表编制说明

（1）总收入

炉霍县人民医院收入主要分为门诊收入和住院收入两大部分，其中门诊收入包括：挂号、诊察、检查、化验、治疗、卫生材料、药品等收入；住院收入包括：床位、诊察、检查、化验、治疗、手术、护理、卫生材料、药品等收入。

收入测算依据：《炉霍县人民医院卫生健康财务年报 2020-2021 年》、《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》及相关官方统计数据。

1. 门诊收入

2020-2021 年炉霍县人民医院门诊收入数据如下表：

| 炉霍县人民医院 | 2020 年 | 2021 年 | 两年平均 |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| 门诊收入(元) | 5,154,053.21 | 7,036,785.64 | 6,095,419.43 |
| 门诊人次 | 21,714.00 | 34,398.00 | 28,056.00 |
| 单人次门诊收入(元) | 237.36 | 204.57 | 217.26 |

近两年炉霍县人民医院门诊单人次收入 217.26 元，近两年全国公立医院次均门诊费用 320.9 元，2021 年全国医院门诊次均费用比上年上涨 1.5%；考虑炉霍地区经济落后，故本项目保守估计 2024 年正式运营后单人次门诊收入 217.26 元，之后每年上涨 1%。

近两年炉霍县人民医院门诊年接待人次 2.8 万人，本项目建成后将增加 123 个床位，同时改善医院医疗条件，保守估计，2024 年正式运营当年接待 2.8 万人次，之后每年上涨 2%，至 2027 年以后维持每年 3.03 万人次的水品。

2. 住院收入

2020-2021 年炉霍县人民医院住院收入数据如下表：

| 炉霍县人民医院 | 2020 年 | 2021 年 | 两年平均 |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 住院收入(元) | 11,404,584.60 | 10,911,524.99 | 11,158,054.80 |
| 住院人次 | 3,119.00 | 2,838.00 | 2,978.50 |
| 单人次住院收入 | 3,656.49 | 3,844.79 | 3,746.20 |
| 床位数 | 120.00 | 120.00 | 120.00 |

| | | | |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 单床位年均收入 | 95,038.21 | 90,929.37 | 92,983.79 |
|---------|-----------|-----------|-----------|

近两年炉霍县单人次住院收入 3,746.2 元, 近两年全国公里医院次均住院费用 11,519.5 元, 2021 年全国住院次均费用比上年上涨 3.6%; 考虑炉霍地区经济落后, 故本项目保守估计 2024 年正式运营后单床位年均住院收入 92,983.79 元, 之后每年上涨 1%; 炉霍县人民医院原有编制床位 120 个, 本项目新建 123 个, 2024 年投入运营后, 医院总床位 243 个, 保守估计 2024 年床位使用率 70%; 2025 年 80%, 2026 年 90%, 2027 年以后维持 95% 的水平。

经测算, 债券存续期内, 以上各项收入总计 26,694.99 万元。

(2) 总成本

炉霍县人民医院运营成本主要有: 人员工资福利、药品费、卫生材料费、管理费用、外购燃料动力费(包括水费、电费和其他燃料费)、医疗风险基金、维修费、折旧费、财务费用。

收入测算依据: 《炉霍县人民医院卫生健康财务年报 2020-2021 年》、《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》及相关官方统计数据。

2020-2021 年炉霍县人民医院各项费用及占收入比例如下表:

| 费用明细 | 2021 年 | 占收入比例 | 2020 年 | 占收入比例 | 平均占比 |
|---------|---------------|--------|---------------|--------|--------|
| 费用总计 | 14,364,863.45 | 80.03% | 13,186,483.42 | 79.64% | 79.83% |
| 管理费用 | 1,849,301.88 | 10.30% | 1,348,914.64 | 8.15% | 9.22% |
| 外购燃料动力费 | 321,597.00 | 1.79% | 303,347.73 | 1.83% | 1.81% |
| 卫生材料费 | 3,666,582.22 | 20.43% | 1,533,614.18 | 9.26% | 14.85% |
| 药品费 | 4,728,102.35 | 26.34% | 5,001,957.20 | 30.21% | 28.28% |
| 人员工资福利 | 3,241,280.00 | 18.06% | 3,150,357.71 | 19.03% | 18.54% |

| | | | | | |
|-----|------------|-------|--------------|-------|-------|
| 维修费 | 558,000.00 | 3.11% | 543,334.00 | 3.28% | 3.20% |
| 折旧费 | 0.00 | | 1,304,957.96 | 7.88% | 3.94% |

据上表，保守估计，本项目运营后，保守估计，各项费用占运营收入比例如下：管理费用 9.5%、外购燃料动力 2%、卫生材料费 15%、药品费 28.5%、人员工资福利费 18.5%。

炉霍县人民医院 2021 年已无折旧费产生，本项目建成后，按 5% 残值，30 年期限折旧，预计每年折旧费 123.5 万元；维修费在 2021 年 55.8 万元基础上加上折旧费的 15%，预计每年维修费 74.3 万元。

注：炉霍县人民医院编制内医护人员工资及福利费已纳入地方财政预算予以保障，本项目工资及福利费仅考虑编外人员（2020-2021 年编外人员年均工资福利费 319.58 万元。）；另外，近两年炉霍县人民医院有年均 502 万的财政拨款项目经费支出，该项费用对应资金来源于财政拨款，不计入本项目运营支出。

综上所述，债券存续期内经营成本预计为 22,681.54 万元。

（3）税金及附加

根据财政部和国家税务总局联合颁发的《医疗机构有关税收政策的通知》，医疗收入免征各项税收，本项目预期收入全部为医疗收入，故不涉及税收缴纳。

（4）所得税

根据财政部和国家税务总局联合颁发的《医疗机构有关税收政策的通知》，医疗收入免征各项税收，本项目预期收入全部为医疗收入，故不涉及税收缴纳。

（二）项目现金流预测情况

根据上述收入及成本预测，编制了债券存续期间本项目现金流预

测情况表，本项目运营期累计实现营运现金流入（本息前）6,314.69万元，详见“附表4项目现金流预测表”。

七、项目收益及现金流分析预测结论

根据上述各种假设，本项目运营收入26,694.99万元，未包含折旧及本息的经营成本为20,380.29万元，税金及附加0元，所得税为0元，可用于还本付息资金为6,314.69万元。本项目拟于2022年发行政府专项债券1500.00万元，拟于2023年发行政府专项债券1600.00万元，发行期限均为10年，利率按照4.00%/年计算，运营期内本次债券本息合计共4340.00万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为1.45倍，完全能够满足本项目还本付息的要求。在还款期内，本金、利息偿还保障率均超过100%，项目本身能够达到自求平衡。

八、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来二十年的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定的因素中，收入的变动对本项目影响最为重要。本着保守原则，下面仅对收入向下波动进行敏感性分析。

当收入预测下降5%时，预计运营期收入合计25,360.24万元，可用于还本付息资金5,998.96万元，本债券的本息覆盖倍数为1.38。

当收入预测下降10%时，预计运营期收入合计24025.49万元，可用于还本付息资金5,683.22万元，本债券的本息覆盖倍数为1.31。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险性。

附表：

附表 1-项目营业收入预测表

附表 2-项目成本费用预测表

附表 3-项目损益预测表

附表 4-项目现金流预测表

附表 5-项目还本付息计划

附表 6-项目收益覆盖倍数测算表



项目营业收入预测表

| 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 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 |
| | | | 建设期 | | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 6 |
| | 运营时间 (单位: 月) | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 营业收入 (万元) | 26,694.99 | | | 2,200.72 | 2,463.27 | 2,731.10 | 2,888.01 | 2,916.89 | 2,946.06 | 2,975.52 | 3,005.27 | 3,035.32 | 1,532.84 |
| 1.1 | 门诊收入 | 6,452.04 | | | 620.49 | 639.23 | 658.54 | 678.43 | 685.21 | 692.06 | 698.98 | 705.97 | 713.03 | 360.08 |
| | 门诊人次 (含急诊; 单位: 万人) | | | | 2.86 | 2.91 | 2.97 | 3.03 | 3.03 | 3.03 | 3.03 | 3.03 | 3.03 | 1.52 |
| | 单人次平均收入 (元) | | | | 217.26 | 219.43 | 221.63 | 223.84 | 226.08 | 228.34 | 230.63 | 232.93 | 235.26 | 237.61 |
| 1.2 | 住院收入 | 20,242.95 | | | 1,580.23 | 1,824.04 | 2,072.56 | 2,209.58 | 2,231.68 | 2,253.99 | 2,276.53 | 2,299.30 | 2,322.29 | 1,172.76 |
| | 床位 | | | | 243.00 | 243.00 | 243.00 | 243.00 | 243.00 | 243.00 | 243.00 | 243.00 | 243.00 | 243.00 |
| | 单床位年平均收入 (万元) | | | | 9.29 | 9.38 | 9.48 | 9.57 | 9.67 | 9.76 | 9.86 | 9.96 | 10.06 | 5.08 |
| | 床位使用率 | | | | 70% | 80% | 90% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% |



项目成本费用预测表

| 序号 | 项目 | 合计 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 |
|-----|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 4 | 总成本费用 | 22,681.54 | 1,943.76 | 2,137.25 | 2,334.64 | 2,450.29 | 2,471.57 | 2,493.07 | 2,514.78 | 2,536.71 | 2,538.86 | 1,260.61 |
| 4.1 | 人员工资及福利 | 4,938.57 | 407.13 | 455.70 | 505.25 | 534.28 | 539.62 | 545.02 | 550.47 | 555.98 | 561.53 | 283.58 |
| 4.2 | 药品 | 7,608.07 | 627.21 | 702.03 | 778.36 | 823.08 | 831.31 | 839.63 | 848.02 | 856.50 | 865.07 | 436.86 |
| 4.3 | 卫生材料 | 4,004.25 | 330.11 | 369.49 | 409.66 | 433.20 | 437.53 | 441.91 | 446.33 | 450.79 | 455.30 | 229.93 |
| 4.4 | 管理费用 | 2,536.02 | 209.07 | 234.01 | 259.45 | 274.36 | 277.10 | 279.88 | 282.67 | 285.50 | 288.36 | 145.62 |
| 4.5 | 外购燃料动力费 | 533.90 | 44.01 | 49.27 | 54.62 | 57.76 | 58.34 | 58.92 | 59.51 | 60.11 | 60.71 | 30.66 |
| 4.5 | 提取医疗风险基金 | 53.39 | 4.40 | 4.93 | 5.46 | 5.78 | 5.83 | 5.89 | 5.95 | 6.01 | 6.07 | 3.07 |
| 4.6 | 维修费 | 706.09 | 74.33 | 74.33 | 74.33 | 74.33 | 74.33 | 74.33 | 74.33 | 74.33 | 74.33 | 37.16 |
| 4.7 | 折旧费 | 1,173.25 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 61.75 |
| 4.8 | 财务费用 | 1,128.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 104.00 | 32.00 |

项目损益预测表

| 项目 | 合计 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 |
|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 营业收入 | 26,694.99 | 2,200.72 | 2,463.27 | 2,731.10 | 2,888.01 | 2,916.89 | 2,946.06 | 2,975.52 | 3,005.27 | 3,035.32 | 1,532.84 |
| 总成本费用 | 22,681.54 | 1,943.76 | 2,137.25 | 2,334.64 | 2,450.29 | 2,471.57 | 2,493.07 | 2,514.78 | 2,536.71 | 2,538.86 | 1,260.61 |
| 增值税及附加合计 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 利润总额 | 4,013.44 | 256.97 | 326.01 | 396.45 | 437.72 | 445.32 | 452.99 | 460.74 | 468.56 | 496.47 | 272.22 |
| 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

四三
法德泰会计师事务所
审验专用章

项目现金流量预测表

| 项目 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 合计 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 一、现金流入 | 1,900.00 | 2,000.00 | 2,200.72 | 2,463.27 | 2,731.10 | 2,888.01 | 2,916.89 | 2,946.06 | 2,975.52 | 3,005.27 | 3,035.32 | 1,532.84 | 30,594.99 |
| 1. 资本金流入 | 400.00 | 400.00 | | | | | | | | | | | 800.00 |
| 2. 债券资金流入 | 1,500.00 | 1,600.00 | | | | | | | | | | | 3,100.00 |
| 3. 其他融资流入 | | | | | | | | | | | | | 0.00 |
| 4. 运营收入 | 0.00 | 0.00 | 2,200.72 | 2,463.27 | 2,731.10 | 2,888.01 | 2,916.89 | 2,946.06 | 2,975.52 | 3,005.27 | 3,035.32 | 1,532.84 | 26,694.99 |
| 二、现金流出 | 1,900.00 | 2,000.00 | 1,820.26 | 2,013.75 | 2,211.14 | 2,326.79 | 2,348.07 | 2,369.57 | 2,391.28 | 2,413.21 | 3,915.36 | 2,798.86 | 28,508.29 |
| 1. 建设投资 | 1878.50 | 1906.40 | | | | | | | | | | | 3,788.00 |
| 2. 发行费用 | 1.5 | 1.6 | | | | | | | | | | | 0.00 |
| 3. 息前折旧前运营成本 | | 0.00 | 1,696.26 | 1,889.75 | 2,087.14 | 2,202.79 | 2,224.07 | 2,245.57 | 2,267.28 | 2,289.21 | 2,311.36 | 1,166.86 | 20,380.29 |
| 5. 债券利息 | 20.00 | 92.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 104.00 | 32.00 | 1,240.00 |
| 6. 债券本金 | | | | | | | | | | | 1,500.00 | 1,600.00 | 3,100.00 |
| 三、净现金流量 | 0.00 | 0.00 | 380.47 | 449.51 | 519.95 | 561.22 | 568.82 | 576.49 | 584.24 | 592.06 | -880.03 | -1,266.03 | 2,086.69 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|-----------|------|------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 四、累计净现金流量 | 0.00 | 0.00 | 380.47 | 829.98 | 1,349.93 | 1,911.15 | 2,479.97 | 3,056.46 | 3,640.69 | 4,232.76 | 3,352.72 | 2,086.69 | 23,320.83 |
|-----------|------|------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|

四川法德美会计师事务所
审 验 专 用 章

项目还本付息计划

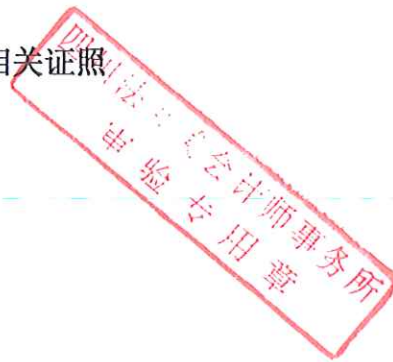
| 项目计算期 | 期初本金金额 | 本期发行金额 | 本期偿还本金 | 期末本金金额 | 融资利率 | 应付利息 |
|--------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|
| 2022 年 | 0.00 | 1500.00 | 0.00 | 1500.00 | 4.00% | 20 |
| 2023 年 | 1500.00 | 1600.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 92.00 |
| 2024 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2025 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2026 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2027 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2028 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2029 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2030 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2031 年 | 3100.00 | 0.00 | 0.00 | 3100.00 | 4.00% | 124.00 |
| 2032 年 | 3100.00 | 0.00 | 1500.00 | 1600.00 | 4.00% | 104.00 |
| 2033 年 | 3100.00 | 0.00 | 1600.00 | 0.00 | 4.00% | 32.00 |



项目收益覆盖倍数测算表

| 序号 | 项目 | 合计 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 |
|----|----------------------------|--------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一 | 营业收入 | 26,694.99 | 2,200.72 | 2,463.27 | 2,731.10 | 2,888.01 | 2,916.89 | 2,946.06 | 2,975.52 | 3,005.27 | 3,035.32 | 1,532.84 |
| 二 | 增值税及附加合计 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三 | 总成本费用 | 22,681.54 | 1,943.76 | 2,137.25 | 2,334.64 | 2,450.29 | 2,471.57 | 2,493.07 | 2,514.78 | 2,536.71 | 2,538.86 | 1,260.61 |
| | 经营成本 | 20,380.29 | 1,696.26 | 1,889.75 | 2,087.14 | 2,202.79 | 2,224.07 | 2,245.57 | 2,267.28 | 2,289.21 | 2,311.36 | 1,166.86 |
| | 固定资产折旧 | 1,173.25 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 123.50 | 61.75 |
| | 财务费用 | 1,128.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 124.00 | 104.00 | 32.00 |
| 四 | 利润总额 | 4,013.44 | 256.97 | 326.01 | 396.45 | 437.72 | 445.32 | 452.99 | 460.74 | 468.56 | 496.47 | 272.22 |
| 五 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 六 | 净利润 | 4,013.44 | 256.97 | 326.01 | 396.45 | 437.72 | 445.32 | 452.99 | 460.74 | 468.56 | 496.47 | 272.22 |
| 七 | 主要指标: | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 1 | 息前税后利润 NOPAT (净利润+财务费用) | 5,141.44 | 380.97 | 450.01 | 520.45 | 561.72 | 569.32 | 576.99 | 584.74 | 592.56 | 600.47 | 304.22 |
| 2 | 息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销) | 6,314.69 | 504.47 | 573.51 | 643.95 | 685.22 | 692.82 | 700.49 | 708.24 | 716.06 | 723.97 | 365.97 |
| | 本息覆盖倍数 | 本息覆盖倍数=息前净现金流量/债券本息=1.45 | | | | | | | | | | |

附：会计师事务所及签字注册会计师相关证照





营业执照

统一社会信用代码

91510000669575498H

扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统了解更多信息，登记、备案、许可、监管信息



(副本) 副本编号 1-1



此复印件与原件核对一致
川法德 2022.09.02

名称

四川法德美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

徐徐

注册资本

壹佰万元整

成立日期

2007年12月19日

营业期限

2007年12月19日至 长期

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，出具相关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；工程项目审计；房地产价格评估。（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

成都市青羊区青龙街27号1栋3单元16层1211号

登记机关



2022

年3月14日



会计师事务所 执业证书

名称：四川法德美会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：徐徐

经营场所：成都市青羊区青龙街27号1栋3单元16层1211号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010071

批准执业文号：川财会[2007]54号

批准执业日期：2007年12月10日



证书序号：0013387

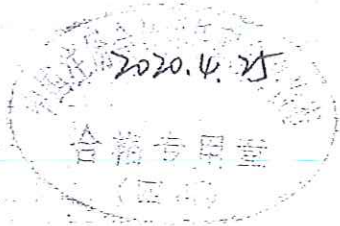
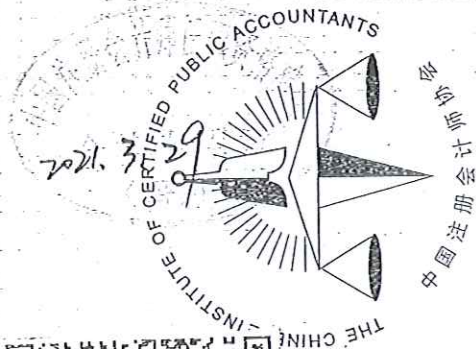
说明

- 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》。

此复印件与原件核对一致，仅用于
川法德美(2022)0902号报告



中华人民共和国财政部制

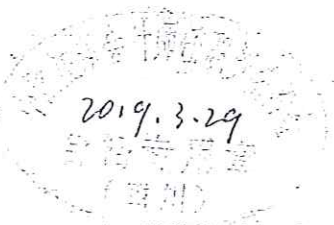


2022.7.18

姓名 徐 徐
Full name 男
Sex 男
出生日期 1964-02-16
Date of birth 四川恒德会计师事务所有限公司
Working unit 四川恒德会计师事务所有限公司
Working unit 510102640216577
Identity card No. 510102640216577

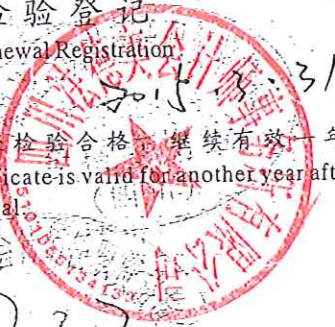


此复印件与原件核对一致，仅用于川法德 蜀会(2022)0902 号报告



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.

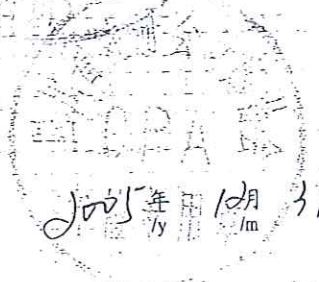


2021.3.31

证书编号: 510100530859
No. of Certificate

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

发证日期: 1997 年 10 月 8 日
Date of Issuance



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.



2012年3月31日

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.



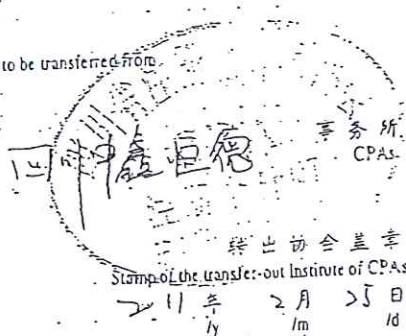
2012年3月31日

此复印件与原件核对一致，仅用于
川法德吉第(2012)0902号报告

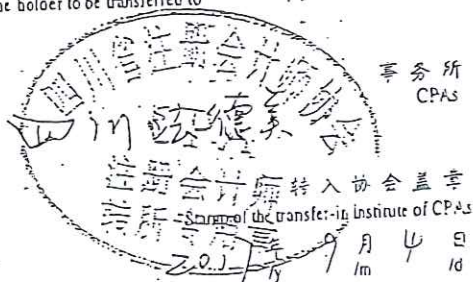
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

原名为:



同意调入
Agree the holder to be transferred to



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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

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

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



姓名 张波
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1973-5-3
Date of birth
工作单位 四川立信会计师事务所
Working unit
身份证号码 510723197305034936
Identity card No.



此复印件与原件核对一致，仅用于
川法德 年审(2020)0902 号报告

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.

2020.4.25

合格专用章

2020.7.18



证书编号: 510100753010
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: 2007 年 07 月 31 日
Date of Issuance

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.

6

7

此复印件与原件核对一致，仅用于
川法德专审台(2012)0902号报告

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

由四川立信会计师事务所
原名为四川信林会计师事务所
CPAs
注册会计师协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016年12月16日
16/12/16

同意调入
Agree the holder to be transferred to

更名为四川德立信会计师事务所
CPAs
注册会计师协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年1月22日
18/1/22

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

四川立信会计师事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2018年7月31日
18/7/31

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川德立信会计师事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年7月31日
18/7/31

10

11