

防伪编号: 0282022030045995170  
 报告文号: 成德咨评字[2022]第89号  
 委托单位: 渠县卫生健康局  
 被审单位名称: 渠县中医院  
 营业执照号码: 125114254524942594  
 事务所名称: 成都德欣会计师事务所有限公司  
 报告日期: 2022-03-11  
 报备时间: 2022-03-11 11:13  
 被审单位所在地: 达州  
 签名注册会计师: 魏陶一  
 江有义



防伪二维码

## 渠县中医院

# 渠县中医院中医特色医疗专科大楼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: 成都德欣会计师事务所有限公司  
 事务所电话: 028-86765658  
 传 真: 028-86765658  
 通 讯 地 址: 成都市  
 电 子 邮 件: 839085029@qq.com  
 事务所网址: 5101040353103

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>

# 成都德欣会计师事务所有限公司

CHENGDUDEXINCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

成德咨评字（2022）89 号



渠县中医院中医特色医疗专科大楼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

成都德欣会计师事务所有限公司

二〇二二年三月





## 目 录

注册会计师声明.....	1
财务评价咨询报告.....	2
一、 行业专项规划.....	4
（一） 地区基本情况.....	4
（二） 项目相关规划.....	4
二、 项目概述.....	6
（一） 参与主体.....	6
（二） 项目基本情况.....	6
三、 经济社会效益分析.....	9
（一） 经济效益.....	9
（二） 社会效益.....	9
四、 评价基础与假设.....	1 0
（一） 编制原则.....	1 0
（二） 编制依据.....	1 0
五、 评价要素.....	1 1
（一） 投资估算与资金筹措.....	1 1
（二） 项目收入与成本费用估算.....	1 3
（三） 资金测算平衡情况.....	1 8
（四） 项目偿付能力分析.....	1 8
（五） 敏感性分析.....	1 9
六、 评价结论.....	1 9



## 注册会计师声明

我们对渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- （1）我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- （2）假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- （3）在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；
- （4）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。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见；与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。



# 渠县中医院中医特色医疗专科大楼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

成德咨评字〔2022〕89号

渠县卫生健康局：

我们接受委托，对渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《地方政府债券发行管理办法》等规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是渠县卫生健康局的责任。

我们对渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项



债券本息的能力进行评价，为渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：

1. 本项目在预测期内可实现息前净现金流 7882.36 万元，政府专项债券到期本息合计 6292.80 万元，本项目息前净现金流/政府专项债券本息的收益覆盖倍数为 1.25 倍；

2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件：专项债券财务评价说明

成都德欣会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 3 月 11 日



## 一、行业专项规划

### （一）地区基本情况

渠县位于四川东部、达州西南部，地处渠江流域核心区，与广安、南充、巴中山水相连，幅员 2018 平方公里，辖 37 个乡镇（街道）、266 个行政村、149 个社区，总人口超过 129 万，为全国粮食生产先进县、生猪调出大县、牛羊基地大县，全省首批扩权强县试点县、工业强县示范县，农民增收工作先进县，三度荣膺中国西部百强县，连续两年荣获全省县域经济先进县。

该县是川东北重要交通枢纽节点和铁公水物流集散地，襄渝铁路纵贯南北，达成铁路横贯东西，国省干道、县乡公路纵横交错。随着成南达高铁、西达渝高铁的推进，渠县将搭上“双高铁、三高速”快车，融入至长三角、京津冀的高铁大通道。渠江穿境而过，境内通航里程达 283 公里，渠江航道四级升二级改造工程即将动工，千吨货轮可通江达海，随着渠江风洞子航运枢纽和通江机场启动建设，“三高速两高铁一航空一航运”立体交通格局加快形成。

目前，渠县正紧扣争创全省“县域经济发展先进县、乡村振兴先进县、天府旅游名县”三个突破口，踊跃投身“产城融合、乡村振兴、项目攻坚”三大主战场，加快建设“六个之城”，朝着建成“四川东出北上综合交通枢纽重要节点、四川乡村振兴示范区、川渝最美生态滨江文化名城”的宏伟目标阔步迈进。

### （二）项目相关规划

#### 1、国家层面

2021 年 9 月，国务院办公厅印发的《“十四五”全民医疗保障



规划的通知》提出，要优化提升医疗卫生服务体系：完善区域卫生规划和医疗机构设置规划，健全城市三级医院、县级医院和基层医疗卫生机构分工协作的现代医疗卫生服务体系，支持整合型医疗卫生服务体系建设，加强分级诊疗体系建设，推进基层医疗卫生机构发展，促进基层医疗卫生服务有效利用和患者有序就医。

## 2、省级层面

为认真贯彻落实健康中国战略，加快实施健康四川行动，全方位全周期保障人民健康，不断提高人民健康水平，四川省制定了《四川省“十四五”卫生健康发展规划》。其中指出，要构建卫生健康体系新格局。促进优质医疗资源扩容和区域布局更加均衡，强大公共卫生体系初步构建，疾病预防控制体系进一步完善，公共卫生临床救治体系全面建成。优质高效整合型医疗服务体系基本建立，国家、省医学中心和区域医疗中心建设取得新进展，市、县医疗服务体系进一步健全。基层医疗卫生服务体系不断完善，建成400个左右县域医疗卫生次中心。覆盖全人群全生命周期的卫生健康体系建立健全。

## 3、市县级层面

为推动医疗保障事业更高质量发展，根据《中共中央国务院关于深化医疗保障制度改革的实施意见》《国务院办公厅关于印发〈“十四五”全民医疗保障规划〉的通知》（国办发〔2021〕36号），达州市制定了《达州市“十四五”全民医疗保障规划（2021—2025年）》，进一步明确十四五时期全市医疗保障工作的主要目标和重点任务，指导全市医疗保障工作。

其中提出，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚决贯彻落实党中央、国务院关于深化医疗保障制度改革的决策部署，贯彻执行省委、省政府各项决策部署，坚持以人民健康为中心的发展



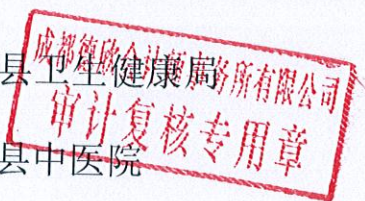
思想，以推动我市医疗保障制度更加成熟定型为主线，以解除全市人民疾病医疗后顾之忧为根本目的，以体制机制创新为动力，发挥医保基金战略性购买作用，加快推动待遇保障精细化、筹资运行规范化、医保支付便捷化、基金监管精准化，加快健全覆盖全民、城乡统筹、权责清晰、保障适度、可持续的多层次医疗保障体系，努力为全市人民提供全方位、全周期更有价值、更可靠的医疗保障，提升人民群众的获得感、幸福感和安全感。

## 二、项目概述

### （一）参与主体

实施机构：渠县卫生健康局

项目业主：渠县中医院



### （二）项目基本情况

#### 1. 项目基本信息

项目名称：渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目

项目所属领域：社会事业—卫生健康

项目建设的工期：18 个月

项目区位：渠县渠北镇庆丰村九组

项目类型：新建

#### 2. 项目建设内容及产出

新建中医特色专科大楼一栋，建筑面积 17000 平方米，15 层，建筑耐火等级 1 级，建筑结构为框架剪力墙结构，抗震按 8 级设防。主要建设内容包括：康复专科、肛肠专科、中医骨伤专科、治胃病中



心、中医传承中心、中医肾病中心、中医肿瘤治疗中心、中医特色妇产专科、中医药院内制剂中心的基础设施及装修。

表 2-1 项目经济技术指标表

序号	项目	单位	指标
一	总建筑面积	平方米	17000
1	中医特色专科大楼	栋	1
1.1	康复专科	个	1
1.2	肛肠专科	个	1
1.3	中医骨伤专科	个	1
1.4	治胃病中心	个	1
1.5	中医传承中心	个	1
1.6	中医肾病中心	个	1
1.7	中医肿瘤治疗中心	个	1
1.8	中医特色妇产专科	个	1
1.9	中医药院内制剂中心	个	1
二	现有床位数	个	≥300

### 3.项目实施计划

本项目工期建设计划从2022年5月至2023年10月，建设工期为18个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于2022年5月前完成项目施工图设计、项目立项、用地预审、等前期工作；

第二阶段：2021年5月至2023年10月工程实施阶段；

第三阶段：2023年10月竣工验收，2023年11月初项目正式投入运营。

### 4.运营方案

#### (1) 管理原则

项目的实施运营管理工作由渠县中医院进行负责，渠县卫生健康局对项目运营进行监管。项目运营管理原则、管理方案、财务管理如下：



①运营期资金实行统一管理，由财务单独立帐、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作。

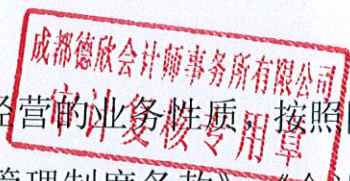
③为确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

## （2）管理方案

项目单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，成立精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管领导具体抓。把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

## （3）财务管理

项目单位根据项目经营的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证项目运营账账相符、账实相符。



## 5.项目公益性论证

近年来，随着经济持续向好发展，渠县卫生健康改革发展取得显著成效，人民群众获得感幸福感不断增强。但不容忽视的是，该县医疗卫生资源数量、布局、结构、质量与城镇人口增速，与新型城镇化、乡村振兴、村级建制调整改革等的要求还有较大差距，优质医疗资源缺乏、公共卫生体系存在短板、区域医疗中心带动作用不够、医疗卫生服务能力薄弱等问题持续存在。开展渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目，有助于完善基层医疗卫生服务体系，进一步提高医疗卫生公共服务质量，提升人民生活水平和生活质量，满足人民对美好



生活的新期待，为医疗保障事业实现高质量发展提供保障。

实施本项目，有助于加快建设覆盖全县、统筹城乡、公平统一、可持续的多层次医疗保障体系，为当地居民提供全方位全周期的医疗保障，不断提升人民群众的获得感、幸福感、安全感；有助于加强分级诊疗体系建设，推进基层医疗卫生机构发展，补齐基层医疗保障公共管理服务能力配置短板。整体来看，项目具备较强公益性。

### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益

本项目通过新建医疗基础设施，能进一步提高医疗资源利用效率，促进渠县中医院医疗、门诊收入提升，并降低社会整体医疗成本，可在生产、经营、管理、服务等领域产生较大的效益，为渠县医疗事业发展带来直接和间接经济效益。项目运营计算期中，预计可实现收入14686.09万元。专项债券到期时，在偿还当年到期本息后，仍有1809.96万元的累计现金结余，不存在资金缺口。

经测算，本项目专项收入可偿债息前净现金流为7882.36万元，专项债券融资到期本息合计6292.80万元，本项目收入覆盖倍数为1.25倍。能较好的实现收益与融资自求平衡，且具备一定的抗风险能力。

#### （二）社会效益

近年来，尽管我国医疗卫生事业取得长足进展，但新冠肺炎等新发传染病的出现对公共卫生安全构成威胁，艾滋病、结核病等重大传染病防控形势依然严峻，流行地区寄生虫病、地方病防控任务仍然十分艰巨，心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病、糖尿病等慢性非



传染性疾病发病人数快速上升，严重影响居民生活质量和幸福指数。本项目的实施，将有助于建立适应新形势下的卫生服务体系和医疗保健体系，着力改善农村医疗卫生状况，提高城乡居民的医疗保健水平。

开展渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目，可为当地人民提供医疗保障，减轻群众就医负担、增进民生福祉、维护社会和谐稳定，有助于加快建立覆盖全民、城乡统筹、权责清晰、保障适度、可持续的多层次医疗保障体系。本项目有助于快速提升区域医院诊疗服务水平和区域辐射带动能力，促使高质量医疗资源下沉扩围，缓解人民就医难度，提升人民健康水平。

## 四、评价基础与假设

### （一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

### （二）编制依据

- 《关于发布市政工程可行性研究投资估算编制办法的通知》（建标〔2007〕164号）；
- 《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)；
- 2015年《四川省建设工程工程量清单计价定额》；
- 《建设项目经济评价方法与参数》第三版（国家发改委、建设



部);

- 有关建（构）筑物的相关造价估算指标；
- 建设工程费用的相关配套文件；
- 国家颁发的有关建设方面的税费、规费文件；
- 渠县主要材料设备现行市场价格；
- 委托方提供的资料；
- 其他相关资料。

## 五、评价要素

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），提出在法定专项债务限额内，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，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》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，且现金流收入应该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，对渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

### （一）投资估算与资金筹措



本项目投资总额为 5700.00 万元，静态总投资为 5494.80 万元；其中：建安工程费用 4467.50 万元，工程建设其他费用 764.14 万元，预备费用 263.16 万元。专项债券建设期利息 200.64 万元，债券发行费用 4.56 万元。详见表 5-1。

表 5-1 投资汇总表（单位：万元）

序号	项目	总投资
一	总投资	5700.00
1	静态总投资	5475.04
1.1	建安工程费	4467.50
1.2	工程建设其他费用	764.14
1.3	预备费	243.40
2	专项债券建设期利息	220.40
3	专项债券发行费用	4.56
二	资金筹措	5700.00
1	项目资本金	1140.00
2	专项债券	4560.00

项目资金来源如下：

资本金来源：项目资本金为 1140.00 万元（占总投资的 20.00%），均来源于财政资金，并纳入年度预算予以拨付。

融资来源：本项目拟发行 10 年专项债券融资 4560 万元（占总投资的 80.00%），其中 2022 年申请发行专项债 3000.00 万元，2023 年申请发行专项债 1560.00 万元。债券利率按 3.80% 测算，发行费为面值的 1%。详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表（单位：万元）

序号	项 目	合计	建设期	
			2022 年 5-12 月	2023 年



				1-10 月
一	资金使用	5700.00	3500.00	2200.00
1	建设投资	5475.04	3421.00	2054.04
2	建设期专项债券利息	220.40	76.00	144.40
3	债券发行费用	4.56	3.00	1.56
二	资金筹措	5700.00	3500.00	2200.00
1	项目资本金	1140.00	500.00	640.00
1.1	财政预算资金	1140.00	500.00	640.00
2	专项债券	4560.00	3000.00	1560.00

## (二) 项目收入与成本费用估算

### 1. 项目收入

#### (1) 项目收入可行性

渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目是当地医疗保障体系重要组成部分，该院共有 300 个住院床位。本项目拟新建中医特色专科大楼一栋，建设内容包括康复专科、肛肠专科、中医骨伤专科、治胃病中心、中医传承中心、中麻肾病中心、中医肿瘤治疗中心、中医特色妇产专科、中医药院内制剂中心的基础设施及装修。建设完成后，渠县医疗基础设施将更加齐全，医患接纳能力将得到极大提升，能够有效满足周边居民医疗资源需求，促使区域医患下沉。在医疗基础设施完善叠加医患接纳人数提高的情况下，预计渠县中医院的检查、化验、治疗、护理、手术等门诊和住院收入将有大幅增长，该院医疗服务收入将成为本项目的主要收入来源。

渠县中医院原有住院床位共 300 个，根据渠县卫生健康局《关于确定渠县中医院医疗服务收入分成比例的情况说明》可知，将计取渠县中医院每年门诊收入与住院收入的 30%，作为渠县中医院中医特色医疗专科大楼建设项目运营期内还本付息的收入来源，期限为 10 年。因此，



项目是可行的。

本项目收入依据相关部门发布的项目相关收费标准文件、《中华人民共和国价格法》、《四川省价格管理条例》等有关文件、法律法规，并参考项目建设区域医疗机构近三年的运营数据。

**本项目收入来源：**住院收入、门诊收入，项目收入具有较强的可行性。

收入测算主要参考依据：

- 渠县卫生健康局《关于渠县中医院近三年经营数据的说明》
- 渠县财政局《关于确定渠县中医院医疗服务收入分成比例的情况说明》；
- 相关官方统计报告。

## （2）项目收入的分类

本项目收入全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

## （3）项目收入预测

### ①近三年收入情况

项目预测基于渠县中医院整体业务数据进行预测。依据渠县卫生健康局《关于渠县中医院近三年经营数据的说明》可知渠县中医院近三年相关数据如下：

表 4-1：渠县中医院 2019-2021 年经营情况表

单位	2019 年	2020 年	2021 年
接诊人次（万人次/年）	15.1	14.4	14.8
门诊收入（万元）	3138	2943	2992
住院人次（万人次/年）	0.67	0.66	0.59
住院收入（万元）	2965	2878	2367

在本项目收入测算中，将渠县中医院医疗服务收入进行综合测算，



收入来源整体可分为住院收入、门诊收入两大类。依据渠县财政局《关于确定渠县中医院医疗服务收入分成比例的情况说明》可知，渠县财政局将计取住院、门诊两类收入的 30%作为项目收入来源。

## ②住院收入

住院收入=床位数×病床周转次数（次/年）×人均住院费用×床位使用率

床位数量：本项目床位数仅包含原有床位数，由公开资料可知渠县中医院共有 300 个床位，因此保守估计本项目运营期间床位数为 300 个，且不计增长，详见下图。

医院编制床位300张，临床科室配置完善，病区主要设有内一科（普内科、儿科）、内二科（肺病科、老年病科）、内三科（肾病科、血液透析室）、外一科（普外、泌尿、肛肠、肝胆）、外二科（骨伤科）、妇产科、康复科等病区。门诊设有急诊科、中西医内、外、妇、儿、骨伤、皮肤、耳鼻喉、口腔、肛肠等20余个。是一所集医疗、科研、教学、急救和预防保健于一体的中医特色突出、中西医并重的中医医院，是成都中医药大学、达州市中医药职业学院教学实习基地。是城镇职工医保定点医院，惠民医院，中国人寿、财险及道路交通事故定点救治医疗机构。

成都德信会计师事务所有限公司  
审计复核专用章

床位周转次数：床位周转次数=住院人次/床位数，根据表 4-1 可知，2019-2021 年渠县中医院分别有住院人次 6702、6640、5917 人次，以此计算年均床位周转率在 20-22 次之间，平均 21 次/年。由此，保守估计项目运营期间渠县中医院床位周转次数为 21 次/年，且在计算期内不考虑增加。

人均住院费用：人均住院费用=住院收入/住院人次。根据表 4-1 可知，2019-2021 年渠县中医院住院收入分别为 2965、2878、2367 万元，住院人次分别为 6702、6640、5917 人次，以此计算人均住院费用在 0.40-0.43 万元/年。由此，保守估计项目自运营期初 2024 年起，人均住院费用为 0.40 万元/年，且每 3 年计增 3%。

病床使用率：根据渠县中医院医疗资源利用资源情况，预估 2023 年



使用率位 75%，每年增长 5%，最高使用率为 90%。

### ③门诊收入

门诊收入=年均门诊人次×人均门诊费用

年均门诊人次：根据表 4-1 可知，渠县中医院 2019-2021 年门诊人次分别为 15.1、14.4、14.8 万人次，其中 2019 年后受新冠疫情影响，门诊人数有所下滑。随着新冠疫情防范步入常态、城镇化率不断提高以及人口老龄化不断推进，预计地区门诊人次会持续增长，出于保守估算，本项目运营期初门诊人数以 14 万人次计算，且每 3 年计增 3%。

人均门诊费用：根据表 4-1 可知，2019-2021 年渠县中医院门诊收入分别为 3138、2943、2992 万元，接诊人次分别为 15.1、14.4、14.8 万人次，次均门诊费用为 204 元。由此，保守估计项目自运营期初 2024 年起，人均门诊费用约为 200 元，且每 3 年计增 3%。

综上所述，本项目在运营期限内，项目收入进行测算，预测收入为：14281.84 万元。详见附表“项目收入测算表”

## 2. 项目经营成本费用估算

项目成本主要有经营成本（工资福利费用、管理费用、商品和服务费用）、折旧费用、财务费用、税金及附加等。

### （1）经营成本

#### ①工资福利费用

工资福利费用含工资福利支出（基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、伙食补助费、其他社会保障缴费及其他工资福利支出），项目所涉及公立医疗机构的医疗人员工资福利费用由财政拨付，本项目不考虑编制人员工资福利费，仅考虑外聘人员工资福利费用。项目建成后外聘人员预计为 10 人，人力成本按平均 4.5 万元每人每年计算，并设置薪酬福利费用每三年增长 3%。



### ②管理费用

含办公费、培训费、交通费、管理人员经费、其他管理费用等，按工资福利费用的 5%进行测算。

### ③外购原材料

本项费用包括门诊及住院相关的药品（含西药、中草药、中成药）、卫生材料，按照医疗活动收入的 30%对药品及材料费进行综合测算，且不考虑增长。

### （2）折旧费用

房产建筑折旧相关费用计算，原值为 5700.00 万元，按 20 年折旧，残值率为 5%。

### （4）增值税、税金及附加

根据财政部和国家税务总局联合颁发的《医疗卫生机构有关税收政策的通知》，医疗服务收入免征各项税收

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 10798.00 万元。详见附表 2 “成本费用测算表”

## 3. 本项目损益状况

企业所得税：《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，符合条件的非营利组织的收入为免税收入。公立医院经认定符合非营利组织取得的上述符合条件的收入，故本项目免征企业所得税

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 14686.09 元，总成本预计 10798.00 万元，累计净利润为 3888.09 万元，本项目息前净现金流量累计 7882.36 万元。详见附表 3 “项目损益表”



### （三）资金测算平衡情况

#### 1. 债券还本付息计划情况

项目专项债券拟发行 10 年期债券，年利率 3.80%。专项债券资金在建设期中按需投入（见资金使用计划表），在建设期中只付息（建设期利息已计入项目总投资）不还本，运营期中间只付息（用营业收入进行付息）不还本，期末到期还本。假设第一笔专项债券资金发行日期为 2022 年，第二笔专项债券资金发行日期为 2023 年。每半年度付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 1732.80 万元，其中专项债券建设期利息 220.40 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用计 1732.80 万元。详见附表 4 “还本付息测算表”

#### 2. 项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 6369.96 万元，项目在预测期内可实现息前净现金 7882.36 万元，政府专项债券到期本息合计 6292.80 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.25 倍。详见附表 5 “资金平衡测算表”

### （四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 7882.36 元，专项债券融资到期本息合计 6292.80 万元，本项目收入覆盖倍数为 1.25 倍。本项目息前净现金流能有效覆盖政府专项债本息。



## （五）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，敏感性分析如下表 5-3。

表 5-3 敏感性分析表

主要指标：	敏感性分析			
	0%	-5%	-10%	-15%
息前净现金流量（万元）	7882.36	7488.24	7094.13	6700.01
本项目政府专项债本息收益覆盖倍数	1.25	1.19	1.13	1.06

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

## 六、评价结论

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，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利实施。同时，项目建成后通过项目收益提供充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足项目业专项债券还本付息要求。



附表 1

项目收入测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	2023 年 11-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	住院收入 ( 万元 )	21177.79	315.00	2016.00	2142.00	2336.04	2336.04	2336.04	2406.12	2406.12	2406.12	2478.30
1	床位数量 ( 张 )		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2	人均住院费用 ( 万元/年 )		0.40	0.40	0.40	0.41	0.41	0.41	0.42	0.42	0.42	0.44
3	床位年周转次数(次 )		21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
4	病床使用率		75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	门诊收入 ( 万元 )	27775.85	466.67	2800.00	2800.00	2970.52	2970.52	2970.52	3151.42	3151.42	3151.42	3343.35
1	年均门诊人次 ( 人次 )		140000	140000	140000	144200	144200	144200	148526	148526	148526	152982
2	次均门诊费用 ( 元 )		200.00	200.00	200.00	206.00	206.00	206.00	212.18	212.18	212.18	218.55
三	分成比率		30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
收入总计		14686.09	234.50	1444.80	1482.60	1591.97	1591.97	1591.97	1667.26	1667.26	1667.26	1746.50



附表 2

成本费用测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	2023 年 11-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	营业成本	6803.73	102.38	652.05	689.85	749.48	749.48	749.48	771.96	771.96	771.96	795.12
1	工资福利费用	428.94	7.50	45.00	45.00	46.35	46.35	46.35	47.74	47.74	47.74	49.17
1.1	人员数量		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
1.2	年均工资		4.50	4.50	4.50	4.64	4.64	4.64	4.77	4.77	4.77	4.92
2	管理费用 (工资福利费用*5%)	21.45	0.38	2.25	2.25	2.32	2.32	2.32	2.39	2.39	2.39	2.46
3	外购原材料 (药品、材料等)	6353.34	94.50	604.80	642.60	700.81	700.81	700.81	721.84	721.84	721.84	743.49
二	折旧费用	2481.88	45.13	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75
三	财务费用	1512.40	28.88	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	97.28
	总成本费用	10798.00	176.38	1096.08	1133.88	1193.51	1193.51	1193.51	1215.99	1215.99	1215.99	1163.15



附表 3

项目损益表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	2023 年 11-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	营业成本	6803.73	102.38	652.05	689.85	749.48	749.48	749.48	771.96	771.96	771.96	795.12
1	工资福利费用	428.94	7.50	45.00	45.00	46.35	46.35	46.35	47.74	47.74	47.74	49.17
1.1	人员数量		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
1.2	年均工资		4.50	4.50	4.50	4.64	4.64	4.64	4.77	4.77	4.77	4.92
2	管理费用 (工资福利费用*5%)	21.45	0.38	2.25	2.25	2.32	2.32	2.32	2.39	2.39	2.39	2.46
3	外购原材料 (药品、材料等)	6353.34	94.50	604.80	642.60	700.81	700.81	700.81	721.84	721.84	721.84	743.49
二	折旧费用	2481.88	45.13	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75
三	财务费用	1512.40	28.88	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	97.28
	总成本费用	10798.00	176.38	1096.08	1133.88	1193.51	1193.51	1193.51	1215.99	1215.99	1215.99	1163.15



附表 4

还本付息测算表 (单位: 万元)

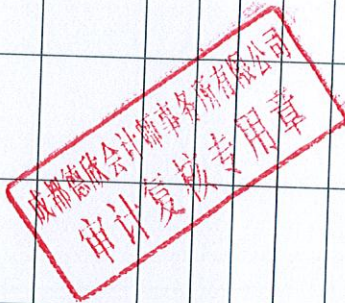
序 号	发行专项债本息 计算	合 计	建设期		运营期											
			2022 年 5-12 月	2023 年 1-10 月	2023 年 11-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年		
一	期初尚未归还本 金			3000.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0		
二	本期借款	4560.00	3000.0 0	1560.0 0										4560.00		
三	本期还本	4560.00												4560.00		
四	期末尚未归还本 金		3000.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	4560.0 0	0.00		
五	本期付息	1732.80	76.00	144.40	28.88	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	97.28		
1	资本化	220.40	76.00	144.40												
2	费用化	1512.40			28.88	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	97.28		
六	还本付息	6292.80	76.00	144.40	28.88	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	173.28	4657.28		



附表 5

资金平衡测算表 (单位: 万元)

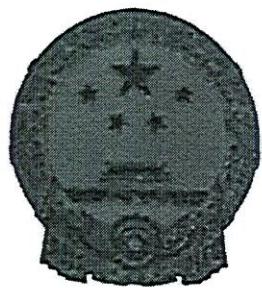
资金平衡测算表（单位：万元）															
序号	项目	合计	建设期		运营期										
			2022 年 5-12 月	2023 年 1-10 月	2023 年 11-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	
一	经营活动产生的净 现金流量	7882.36			132.13	792.75	792.75	842.49	842.49	842.49	895.30	895.30	895.30	895.30	951.37
1	现金流入	14686.09			234.50	1444.80	1482.60	1591.97	1591.97	1591.97	1667.26	1667.26	1667.26	1667.26	1746.50
1.1	经营收入	14686.09			234.50	1444.80	1482.60	1591.97	1591.97	1591.97	1667.26	1667.26	1667.26	1667.26	1746.50
1.2	补贴收入	0.00													
2	现金流出	6803.73			102.38	652.05	689.85	749.48	749.48	749.48	771.96	771.96	771.96	771.96	795.12
2.1	经营成本	6803.73			102.38	652.05	689.85	749.48	749.48	749.48	771.96	771.96	771.96	771.96	795.12
2.2	相关税费（税金 及附加+企业所 得税）	0.00													
二	投资活动净现金流 量	-5475.04	-3421.00	-2054.04											
1	现金流入	0.00													
1.1	处置投资物	0.00													
1.2	收到其他投资	0.00													
2	现金流出	5475.04	3421.00	2054.04											
2.1	建设投资	5475.04	3421.00	2054.04											
2.2	维持运营投资	0.00													
三	筹资活动净现金流 量	-597.36	3421.00	2054.04	-28.88	-173.28	-173.28	-173.28	-173.28	-173.28	-173.28	-173.28	-173.28	-173.28	-4657.28
1	现金流入	5700.00	3500.00	2200.00											
1.1	项目资本金投入	1140.00	500.00	640.00											
1.2	专项债券资金	4560.00	3000.00	1560.00											











# 会计师事务所 执业证书

名称：成都德欣会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：张华明

经营场所：成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010064

批准执业文号：川财会[2007]47号

批准执业日期：2007年11月15日

证书序号：0003091

## 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

二〇一一年三月三十日

中华人民共和国财政部制



本证书为持证人执行注册会计师法  
定业务的资格证明。

本证书加盖省级以上注册会计师协  
会钢印后为有效证件。

This certificate serves as a credential for the  
certificate holder to conduct the statutory  
business of CPAs.

This certificate is valid subject to being sealed  
with an embossed stamp by the Institute of  
Certified Public Accountants at provincial level  
or above.



仅供备案，再次复印无效



中华人民共和国财政部制  
Issued by the Ministry of Finance  
of the People's Republic of China



姓名	江有义
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1949-11-3
Date of birth	
工作单位	成都德欣会计师事务所
Working unit	
身份证号码	510103491103071
Identity card No.	



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  
2018年 1 月 2 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  
y m d

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  
2020年 8 月 20 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

2020年 8 月 20 日  
y m d

证书编号:  
No. of Certificate  
510100891247

批准注册协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 1996 年 08 月 01 日  
Date of Issuance y m d

姓名  
Full name 魏陶一  
性别  
Sex 女  
出生日期  
Date of birth 1951-11-6  
工作单位  
Working unit 四川武达会计师事务所  
身份证号码  
Identity card No. 510103511106512



仅供备案使用 无效印



# 授权书

兹有成都德欣会计师事务所有限公司主任会计师韩雄辉授权注册会计师魏陶一（中国注册会计师）代表本会计师事务所签发报告。

授权期限：从 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日止。

本授权不得转授他人行使。

授权人：



被授权人：



二〇二二年三月八日（公章）