

防伪编号: 0282020030030583289  
报告文号: 博信德诚审特[2020]2003号  
委托单位: 绵阳市涪城区中医医院  
被审单位名称: 绵阳市涪城区中医医院  
营业执照号码: 12510601MB1313754M  
事务所名称: 四川博信德诚会计师事务所  
有限公司  
报告日期: 2020-03-11  
报备时间: 2020-03-12 15:28  
被审单位所在地: 绵阳  
签名注册会计师: 苟勇德  
顾洪伦



防伪二维码

## 绵阳市涪城区中医医院

### 绵阳市涪城区中医医院新建项目专项评价报告

事务所名称: 四川博信德诚会计师事务所有限公司  
事务所电话: 028-61860201  
传 真: 028-61860201  
通 讯 地 址: 成都市锦江区佳宏路220号比华利国际城1期14栋1004号  
电 子 邮 件: 532666103@qq.com  
事务所网址:

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>



# 绵阳市涪城区中医医院新建项目 专项评价报告



四川博信德诚会计师事务所有限公司

BO XIN DE CHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS SICHUAN

地址：成都市锦江区佳宏路 220 号 14 栋 1 单元 1004

邮编：610000

电话：(028)61860201

传真：(028)61860201



## 四川博信德诚会计师事务所

BO XIN DE CHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS SICHUAN

地址 (location): 成都市锦江区佳宏路 220 号比华利国际城 1 期 14 栋 1004

电话 (tel): 028-61860201

### 绵阳市涪城区中医医院新建项目

### 专项评价报告

博信德诚审特[2020]2003 号

#### 四川省财政厅:

我们接受绵阳市涪城区中医医院(以下简称“发行人”)委托,对绵阳市涪城区中医医院新建项目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》。发行人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。

由于实际情况通常不会完全按预期事项发生,并且变动可能重大,导致实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

编制财务评价报告目的是为了评价项目的收益与融资自求平衡





情况。由于在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，该评价报告不得用于评价项的收益与融资自求平衡情况目的以外的其他目的。

经专项审核，我们认为，在相关融资主体对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的绵阳市涪城区中医医院新建项目，融资主体预期产生的现金流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、项目概述

### 1、项目提出的背景

目前绵阳市及涪城区在医疗服务体系建设中，均存在两方面的问题。一是医疗资源分布布局，城乡之间、区域之间发展不协调，医院主要集中在城区，尤其是绵阳城区医疗资源密集，市、区级医疗机构空间布局不合理，而高新区、园艺新区、经开区等城市新区的医疗机构设置严重不足；同时，在医疗人才分布上也不均衡，高学历、高职称的卫生技术人员主要集中在城市大医院，而基层医疗机构缺乏高学历、高水平人才。二是目前医院的功能分级模糊，居民小病就医都盲目涌向大医院，使得有限的医疗资源得不到充分利用。因此，此轮规划强调了分级诊疗原则，逐步建立和完善分级诊疗、双向转诊的医疗服务体系，做到常见病、多发病在基层医疗机构诊疗，危重急症和疑难病在城市医疗机构诊疗。

《绵阳市“十三五”医疗机构设置规划》“四、机构设置 3. 公立中医医院。我市现有市级中医医院 1 所，9 个县市区除涪城区外均



设置有独立的县级中医医院。“十三五”期间加强现有市县两级中医医院能力建设，支持涪城区建设区中医医院。”。

2015 年 11 月绵阳市城乡规划局通过了《绵阳市城市公共服务设施专项规划》审议，其中《医疗卫生设施专项规划》中明确要求涪城区在青义片区新建涪城区中医医院。

涪城区北翼片区目前无一所二级以上综合性医院，无法满足快速发展的北翼片区医疗卫生服务需求。

本项目就是在此背景下提出的。

## 2、项目建设内容

本项目新建绵阳市涪城区中医医院拟按三级乙等规划、二级甲等标准建设，本项目总用地面积 35895.52 m<sup>2</sup> (分两期建设，一期建设用地 23331.52 m<sup>2</sup>，二期预留用地面积为 12564 m<sup>2</sup>)，总建筑面积 38300 m<sup>2</sup>，其中建设门诊医技综合楼一幢、框架结构、-2/6F、建筑面积 15600 m<sup>2</sup> (含地下室 2 层 6000 m<sup>2</sup>)；新建住院大楼一幢、框架结构、-2/12F、建筑面积 22000 m<sup>2</sup> (含地下室 2 层 4000 m<sup>2</sup>)；新建食堂 1 幢、1F、垃圾收集房 1 幢、1F、门卫两幢 1F，框架结构、建筑面积：700 m<sup>2</sup>。同时建设相应的给排水、供配电、燃气、道路、绿化等配套附属设施。

## 3、项目建设需求分析

随着人民群众生活水平、就医需求不断提高，随着老龄化社会的到来，病种结构发生明显改变，各种病患患者逐年增加，而涪城区北翼片区目前无一所二级以上综合性医院，无法满足快速发展的北翼片区医疗卫生服务需求。

绵阳市涪城区中医医院将承担着涪城区全区近 93 万人民群众的医疗急救任务，应具备与社会发展和需求相适应的就医环境，从卫生事业的可持续发展和医院长远发展出发，进一步推进涪城区医疗服务体系建设，提高医疗服务能力和水平，本项目的实施将进一步健全覆盖全区城乡、层次清楚、结构合理、功能到位的医疗服务体系，并为



全区提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务。

#### 4、项目资金来源

本项目总投资约为 23,000.00 万元。资金来源：其中 6,900.00 万元为争取上级资金及自筹，16,100.00 万元为发行地方政府专项债券资金。

## 二、总体评价结果如下：

### （一）、应付本息情况

本项目计划总投资额 23,000.00 万元，融资主体拟发行专项债 16,100.00 万元，具体情况如下：

1、2020 年发行第一期 4,100.00 万元，期限十五年，融资利率 4.9%，每半年支付利息，到期偿还本金。

2、2021 年发行第二期 6,000.00 万元，期限十五年，融资利率 4.9%，每半年支付利息，到期偿还本金。

3、2022 年发行第二期 6,000.00 万元，期限十五年，融资利率 4.9%，每半年支付利息，到期偿还本金。

本项目应付本息情况如下：

项目应付本息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	本期借入资金	本期偿还资金	期末本金	融资利率	应付利息
2020 年		4,100.00		4,100.00	4.90%	200.90
2021 年	4,100.00	6,000.00		10,100.00	4.90%	494.90
2022 年	10,100.00	6,000.00		16,100.00	4.90%	788.90
2023 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2024 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2025 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2026 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90





2027 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2028 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2029 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2030 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2031 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2032 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2033 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2034 年	16,100.00			16,100.00	4.90%	788.90
2035 年	16,100.00		4,100.00	12,000.00	4.90%	588.00
2036 年	12,000.00		6,000.00	6,000.00	4.90%	294.00
2037 年	6,000.00		6,000.00			
合计		16,100.00	16,100.00			11,833.50

本期债券还本付息总额为 27,933.50 万元。

## (二)、项目运营收益

### 1、基本假设条件及依据

(1) 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：

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 相关法律法规无重大变化：

(4) 政府制定的地方发展规划、医院本项目建设计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行：

(5) 项目经营收入、经营成本假设无重大变化：

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

### 2、项目运营期产生的净现金流入

#### (1) 项目收入

根据融资主体目前的业务情况，项目收入主要包括门诊收入、住院收入、财政拨款收入。当年门诊收入=当年门诊人次\*当年次均门诊收入。当年住院收入=病床位数\*病床使用率\*每住院床日费用\*365。通过对年门诊人次、次均门诊收入、病床使用率、每住院床日费用的预测来测算项目运营收入，财政补助收入采用每年增长 3%预测未来



年度财政补助收入。

A:年门诊人次、年住院人次

融资主体未来年度的年门诊人次、年住院人次均以其历史数据(2017-2019)为基数,项目竣工投入使用后,由于医疗环境的改善、医疗服务的提升,年门诊人次、年住院人次增长将有一定程度的递增,到2027年达到满负荷经营后趋于稳定。

B:次均门诊收入、每住院床日费用

融资主体未来年度的次均门诊收入、每住院床日费用均以其历史数据(2017-2019)为基数,以2017-2019年四川省卫计委发布《四川省卫生和计划生育事业发展统计公报》中全省医疗机构次均门诊收入及人均住院收入的年增长率为基数,后续年度以前三年平均数为基础,按每年增长3%预测次均门诊收入及每住院床日费用。

## (2) 项目成本

根据融资主体目前的业务情况,项目成本主要包括人员经费、卫生材料费、药品费、提取医疗风险基金、管理费用、固定资产折旧、无形资产摊销、财务费用。人员经费以2017-2019年人员平均经费最高数据为基数进行估算,采用每年增长3%预测未来年度人员经费;卫生材料费、药品费、管理费用等其他费用按照年收入的一定比例进行估算;各项具体比例以2017-2019年占比平均值为准;医疗风险基金按年收入的0.3%计提;固定资产原值按投资总额计算,采用直线法折旧,无残值,建安工程折旧年限40年;财务费用主要为本次债券发行带来的利息(费用化利息)偿还,利率按4.90%测算。

具体测算详见“项目收益与现金流入评价说明”中项目成本预测。

## 3、项目收益预测





根据以上项目收入和项目成本测算，绵阳市涪城区中医医院新建项目收益 60,304.96 万元，预测如下表：

项目收益测算表

金额单位：万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	营业收入	19,380.90	20,027.50	20,699.75	21,398.93	22,126.40	22,778.62	23,450.41	24,142.35
2	总成本费用	18,008.04	18,538.11	19,087.73	19,657.78	20,249.19	20,801.80	21,370.97	21,957.23
3	利润总额	1,372.86	1,489.39	1,612.02	1,741.15	1,877.20	1,976.82	2,079.43	2,185.12
4	所得税（非营利性医疗机构）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	净利润	1,372.86	1,489.39	1,612.02	1,741.15	1,877.20	1,976.82	2,079.43	2,185.12
6	利息费用	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90
7	息税前利润	2,161.76	2,278.29	2,400.92	2,530.05	2,666.10	2,765.72	2,868.33	2,974.02
8	折旧及摊销	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25
10	项目收益	3,202.01	3,318.53	3,441.16	3,570.29	3,706.35	3,805.97	3,908.58	4,014.27

续表

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
1	营业收入	24,855.05	25,589.13	26,345.23	27,124.02	27,926.17	28,752.38	29,603.38	364,200.22
2	总成本费用	22,561.07	23,183.03	23,823.65	24,483.48	24,962.21	25,368.23	25,795.25	329,847.78
3	利润总额	2,293.98	2,406.10	2,521.59	2,640.54	2,963.96	3,384.15	3,808.13	34,352.44
4	所得税（非营利性医疗机构）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	净利润	2,293.98	2,406.10	2,521.59	2,640.54	2,963.96	3,384.15	3,808.13	34,352.44
6	利息费用	788.90	788.90	788.90	788.90	588.00	294.00		10,348.80
7	息税前利润	3,082.88	3,195.00	3,310.49	3,429.44	3,551.96	3,678.15	3,808.13	44,701.24
8	折旧及摊销	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	15,603.72
10	项目收益	4,123.12	4,235.25	4,350.73	4,469.69	4,592.20	4,718.40	4,848.38	60,304.96

### （三）、项目收益覆盖本息倍数

经测算，本项目收益覆盖本息倍数为 2.16，如下表：

项目收益覆盖本息倍数表

金额单位：万元

年度	债券本息支付			项目收益	
	本次拟融资	利息	本息合计	医院运营	小计



	本金			相关收益	
2020 年		200.90	200.90		
2021 年		494.90	494.90		
2022 年		788.90	788.90		
2023 年		788.90	788.90	3,202.01	3,202.01
2024 年		788.90	788.90	3,318.53	3,318.53
2025 年		788.90	788.90	3,441.16	3,441.16
2026 年		788.90	788.90	3,570.29	3,570.29
2027 年		788.90	788.90	3,706.35	3,706.35
2028 年		788.90	788.90	3,805.97	3,805.97
2029 年		788.90	788.90	3,908.58	3,908.58
2030 年		788.90	788.90	4,014.27	4,014.27
2031 年		788.90	788.90	4,123.12	4,123.12
2032 年		788.90	788.90	4,235.25	4,235.25
2033 年		788.90	788.90	4,350.73	4,350.73
2034 年		788.90	788.90	4,469.69	4,469.69
2035 年	4,100.00	588.00	4,688.00	4,592.20	4,592.20
2036 年	6,000.00	294.00	6,294.00	4,718.40	4,718.40
2037 年	6,000.00		6,000.00	4,848.38	4,848.38
合计	16,100.00	11,833.50	27,933.50	60,304.96	60,304.96
本息覆盖倍数					2.16

结合本项目收益覆盖本息情况，项目收益完全能够偿还债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。



### 三、其他说明

根据绵阳市涪城区人民政府绵涪纪要（2018）100 号文件第三点“为加快建设涪城区中医医院，拓展绵阳肿瘤医院发展空间，会议议定：原则同意绵阳肿瘤医院与涪城区中医医院融合发展，由卫计局牵头，指导绵阳肿瘤医院承担涪城区中医医院建设主要职责，保障涪城区中医医院建成后正常运行”以及 2019 年 1 月 4 日中共绵阳市涪城区卫生和计划生育局委员会文件，故中医医院历史数据测算采用绵阳肿瘤医院历史数据资料。



(此页无正文)

四川博信德诚会计师事务所有限公司

中国·四川

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二〇年三月十一日



# 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

本项目基于良好的建设背景与建设时机为测算前提，以其历史数据为基础，结合项目《可行性研究报告》及其他相关资料，编制绵阳市涪城区中医医院新建项目收益预测表。

## 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) 政府制定的地方发展规划、医院本项目建设计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

(五) 项目经营收入、经营成本假设无重大变化；

(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) 建设单位概况

项目名称：绵阳市涪城区中医医院新建项目

单位名称：绵阳市涪城区中医医院

统一社会信用代码：12510601MB1313754M

住所：绵阳市涪城区青义镇

法定代表人：赵宇

开办资金：13000 万元

举办单位：绵阳市涪城区卫生健康局

登记管理机关:绵阳市涪城区事业单位登记管理局

宗旨和业务范围:贯彻落实医药卫生体制改革、中西医并重方针和国家中医药法律法规,为人民群众提供中西医医疗、预防、保健、计划生育、康复等医疗卫生服务。

有效期:自 2019 年 04 月 03 日至 2024 年 04 月 03 日

(二)项目概况

1、项目建设地址

绵阳市涪城区青义镇龙中村 4 组。

2、项目内容与规模

本项目新建绵阳市涪城区中医医院拟按三级乙等规划、二级甲等标准建设,本项目总用地面积 35895.52 m<sup>2</sup> (分两期建设,一期建设用地 23331.52 m<sup>2</sup>,二期预留用地面积为 12564 m<sup>2</sup>),总建筑面积 38300 m<sup>2</sup>,其中建设门诊医技综合楼一幢、框架结构、-2/6F、建筑面积 15600 m<sup>2</sup> (含地下室 2 层 6000 m<sup>2</sup>);新建住院大楼一幢、框架结构、-2/12F、建筑面积 22000 m<sup>2</sup> (含地下室 2 层 4000 m<sup>2</sup>);新建食堂 1 幢、1F、垃圾收集房 1 幢、1F、门卫两幢 1F,框架结构、建筑面积:700 m<sup>2</sup>。同时建设相应的给排水、供配电、燃气、道路、绿化等配套附属设施。

3、项目建设期

本项目建设期 36 个月。

4、投资估算与资金筹措方式

(1)投资估算

本项目总投资为人民币 23,000.00 万元,投资估算明细如下表:

投资估算表

金额单位:万元

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计
一	总投资	6,177.00	7,667.30	7,961.30	1,194.40	23,000.00
1	建设投资(静态)	5,972.00	7,166.40	7,166.40	1,194.40	21,499.20
1.1	工程建设费用	5,319.54	6,383.45	6,383.45	1,063.91	19,150.34
1.2	工程建设其他费用	368.08	441.70	441.70	73.62	1,325.09

1.3	预备费	284.38	341.26	341.26	56.88	1,023.77
2	建设期利息	200.90	494.90	788.90		1,484.70
3	发行费用	4.10	6.00	6.00	0.00	16.10

绵阳市涪城区中医医院新建项目总投资是依据《绵阳市涪城区中医医院新建项目可行性研究报告》，该可行性研究报告已通过绵阳市涪城区发展和改革委员会的审批，批复文件为《绵涪发改固[2020]9号》及项目相关资料。

(2) 资金筹措方式

绵阳市涪城区中医医院新建项目投资估算 23,000.00 万元，其中资本金拟定为 6,900.00 万元，占比约 30.00%，资本金由业主自筹解决；其余 16,100.00 万元通过发行专项债券解决，占比约 70.00%。筹资计划明细如下表(金额单位:万元):

金额单位:万元

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计
1	总筹资	6,177.00	7,667.30	7,961.30	1,194.40	23,000.00
2	其中:计划发行债券	4,100.00	6,000.00	6,000.00		16,100.00
3	资本金投入	2,077.00	1,667.30	1,961.30	1,194.40	6,900.00

5、资金平衡

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预期产生的收益能够合理保障偿还专项债券的本金和利息费用，实现项目收益与融资自求平衡。

(三) 项目收益及现金流预测项目说明

根据绵阳市涪城区人民政府绵涪纪要（2018）100 号文件第三点“为加快建设涪城区中医医院，拓展绵阳肿瘤医院发展空间，会议议定：原则同意绵阳肿瘤医院与涪城区中医医院融合发展，由卫计局牵头，指导绵阳肿瘤医院承担涪城区中医医院建设主要职责，保障涪城区中医医院建成后正常运行”以及 2019 年 1 月 4 日中共绵阳市涪城



区卫生和计划生育局委员会文件，故中医医院历史数据测算采用绵阳肿瘤医院历史数据资料。

1、项目收入预测

(1) 历史运营情况（参照同等级医院绵阳肿瘤医院三年数据测算）

历年门诊人次及收入表

年份	年门诊人次	增长率	门诊收入（万元）	次均门诊收入（元）	备注
2017 年	65274		1,914.89	293.36	数据来源于历年财务报表数据（由单位提供）
2018 年	62892	-3.65%	1,953.83	310.66	
2019 年	67160	6.79%	1,947.86	290.03	
三年平均数	65109	1.57%	5,816.58	298.02	

历年住院人次及收入表

年份	实际开放床日	实际占用床日	病床使用率	住院收入（万元）	每日床位费收入（元）	备注
2017 年	98550	96387	97.81%	5,849.56	606.88	数据来源于历年财务报表数据（由单位提供）
2018 年	98550	98207	99.65%	6,368.87	648.51	
2019 年	104070	116325	111.78%	6,524.57	560.89	
三年平均数	100390	103640	103.08%	18,743.00	605.43	

(2) 门诊人次预测

参照绵阳肿瘤医院历史数据，对绵阳市涪城区中医医院新建项目的年门诊人次预测如下：项目建设于 2023 年 2 月全部竣工后开始投入使用，本项目建成后，绵阳市涪城区中医医院医疗条件及就医环境良好，预计运营期第一年门诊量将新增达到 5 万人次，前五年年增长率为 5%，预计第五年达到 6.0775 万人次后假定保持不变。

(3) 次均门诊收入、每日床位费收入预测

参照同等级医院绵阳肿瘤医院 2017 年至 2019 年间历史数据，次均门诊收入平均为 298.02 元，根据谨慎性原则，我们以历史数据(2017 年-2019 年)为基础，采用每年增长 3%预测未来年度次均门诊收入。

绵阳肿瘤医院 2017 年至 2019 年间病床使用率平均数为 103.08%，每住院床日费用平均 605.43 元，根据谨慎性原则，我们以历史数据(2017 年-2019 年)为基础，病床使用率以 2017 年-2019 年平均使用率为基础；以每住院床日费用平均数为基础，采用每年增长 3%预测未来年度每住院床日费用。根据“病床位 $\times$ 病床使用率 $\times$ 每住院床日费用 $\times$ 365”预测未来年住院费收入。

(4) 财政补助收入

财政补助收入主要是财政基本补助收入及公共卫生项目补助，2017 年至 2019 年间财政补助收入年平均值 306.00 万元，根据谨慎性原则，本次按 2017 年至 2019 年间财政补助收入平均值测算。

(5) 其他收入

其他收入主要是培训收入、食堂收入、停车收入及废品收入等，2017 年至 2019 年间其他收入平均值 79.69 万元，根据谨慎原则，本次按 2017 年至 2019 年间其他收入平均值测算。

(6) 项目收入预测

基于以上假设及分析，测算得到本项目收入共计 364,200.22 万元，项目收入预测表如下：

项目收入预测表

金额单位：万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	门诊人次	65109	65109	65109	65109	65109	65109	65109	65109
1	新增项目而	50000	52500	55125	57881	60775	60775	60775	60775

	增加门诊人次								
1	门诊人次合计	115109	117609	120234	122990	125884	125884	125884	125884
2	人均门诊费用（元/次）	298.02	306.96	316.17	325.65	335.42	345.49	355.85	366.53
	增长率		3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
3	门诊收入（万元）	3,430.46	3,610.12	3,801.42	4,005.22	4,222.45	4,349.12	4,479.59	4,613.98
4	床位数（原有+新增）	666	666	666	666	666	666	666	666
5	每住院床日费用	621.17	639.81	659.00	678.77	699.13	720.11	741.71	763.96
	增长率		3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
6	使用率	103.08%	103.08%	103.08%	103.08%	103.08%	103.08%	103.08%	103.08%
7	住院收入	15,564.74	16,031.68	16,512.64	17,008.01	17,518.25	18,043.80	18,585.12	19,142.67
8	医疗收入	18,995.21	19,641.80	20,314.05	21,013.23	21,740.70	22,392.92	23,064.71	23,756.65
9	财政补助收入	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
10	其他收入	79.69	79.69	79.69	79.69	79.69	79.69	79.69	79.69
	合计	19,380.90	20,027.50	20,699.75	21,398.93	22,126.40	22,778.62	23,450.41	24,142.35

续表

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
1	门诊人次	65109	65109	65109	65109	65109	65109	65109	
1	新增项目而增加门诊人次	60775	60775	60775	60775	60775	60775	60775	
1	门诊人次合计	125884	125884	125884	125884	125884	125884	125884	
2	人均门诊费用（元/次）	377.52	388.85	400.51	412.53	424.90	437.65	450.78	
	增长率	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	
3	门诊收入（万元）	4,752.40	4,894.97	5,041.82	5,193.08	5,348.87	5,509.34	5,674.62	68,927.46
4	床位数（原有+新增）	666	666	666	666	666	666.00	666	
5	每住院床日费用	786.88	810.49	834.80	859.84	885.64	912.21	939.58	



	增长率	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	
6	使用率	103.08%	103.08%	103.08%	103.08%	103.08%	103.08%	103.08%	
7	住院收入	19,716.95	20,308.46	20,917.71	21,545.24	22,191.60	22,857.35	23,543.07	289,487.31
8	医疗收入	24,469.35	25,203.43	25,959.54	26,738.32	27,540.47	28,366.69	29,217.69	358,414.77
9	财政补助收入	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	4,590.05
10	其他收入	79.69	79.69	79.69	79.69	79.69	79.69	79.69	1,195.40
	合计	24,855.05	25,589.13	26,345.23	27,124.02	27,926.17	28,752.38	29,603.38	364,200.22

## 2、项目成本预测

### (1) 人员经费

参照同等级医院绵阳肿瘤医院在职职工人数约 256 人，新医院建成后预计职工人数可达到 300 人；2017 年至 2019 年间职工人均经费为 13.68 万元、15.47 万元、17.04 万元，根据谨慎性原则，取 2019 年在职职工人均经费为基数，采用每年增长 3%预测未来年度人员经费。

### (2) 卫生材料费、药品费用、医疗风险基金、其他费用

卫生材料费、药品费用、其他费用按照年收入的一定比例进行估算，具体比列以 2017 年至 2019 年间占比平均值为准。医疗风险基金按年收入 0.3%计提。

### (3) 固定资产折旧

项目建成后，固定资产原值按投资总额计算，采用直线法折旧，无残值，建安工程折旧年限 40 年。

### (4) 财务费用

财务费用主要为本次债券发行带来的利息(费用化利息)偿还，利率按 4.9%测算。

### (5) 项目成本预测表

基于以上假设及分析，测算得到本项目成本共计 329,847.78 万元，预测表如下：

项目成本预测表

金额单位：万元

序号	项目	基数	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	经营成本		16,178.89	16,708.97	17,258.58	17,828.63	18,420.05	18,972.65	19,541.83	20,128.08
1.1	人员经费	5112.68	5,112.68	5,266.07	5,424.05	5,586.77	5,754.37	5,927.00	6,104.81	6,287.96
1.2	卫生材料	17.66%	3,355.25	3,469.46	3,588.20	3,711.70	3,840.20	3,955.41	4,074.07	4,196.29
1.3	药品费用	32.85%	6,240.66	6,453.09	6,673.95	6,903.65	7,142.66	7,356.94	7,577.64	7,804.97
1.4	提取医疗风险基金	0.30%	56.99	58.93	60.94	63.04	65.22	67.18	69.19	71.27
1.5	其他费用	7.44%	1,413.32	1,461.43	1,511.44	1,563.47	1,617.59	1,666.12	1,716.10	1,767.59
2	固定资产折旧		1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25
2.1	原资产折旧	465.25	465.25	465.25	465.25	465.25	465.25	465.25	465.25	465.25
2.2	新增固定资产折旧	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00
3	无形资产摊销									
4	利息费用		788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90
总成本			18,008.04	18,538.11	19,087.73	19,657.78	20,249.19	20,801.80	21,370.97	21,957.23

续表

序号	项目	基数	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
1	经营成本		20,731.92	21,353.88	21,994.50	22,654.33	23,333.96	24,033.98	24,755.00	303,895.26
1.1	人员经费	5112.68	6,476.60	6,670.89	6,871.02	7,077.15	7,289.47	7,508.15	7,733.39	95,090.38
1.2	卫生材料	17.66%	4,322.18	4,451.85	4,585.40	4,722.96	4,864.65	5,010.59	5,160.91	63,309.15
1.3	药品费用	32.85%	8,039.12	8,280.30	8,528.71	8,784.57	9,048.10	9,319.55	9,599.13	117,753.03
1.4	提取医疗风险基金	0.30%	73.41	75.61	77.88	80.21	82.62	85.10	87.65	1,075.24
1.5	其他费用	7.44%	1,820.62	1,875.23	1,931.49	1,989.44	2,049.12	2,110.59	2,173.91	26,667.46
2	固定资产折旧		1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	15,603.72
2.1	原资产折旧	465.25	465.25	465.25	465.25	465.25	465.25	465.25	465.25	6,978.72
2.2	新增固定资产折旧	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00	575.00	8,625.00
3	无形资产摊销									0.00
4	利息费用		788.90	788.90	788.90	788.90	588.00	294.00		10,348.80
总成本			22,561.07	23,183.03	23,823.65	24,483.48	24,962.21	25,368.23	25,795.25	329,847.78

3、相关税费

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)附件三第一条规定:“下列项目免征增值税:(七)医疗机构提供的医疗服务。”“医疗机构”涵盖了各类医疗结构,对“医疗服务”的定义中,表述为:“医疗机构按照不高于地(市)级以上价格主管部门会同同级卫生主管部门及其他相关部门制定的医疗服务指导价格(包括政府指导价和按照规定由供需双方协商确定的价格等)为就医者提供《全国医疗服务价格项目规范》所列的各项服务,以及医疗机构向社会提供卫生防疫、卫生检疫的服务。”

4、项目收益情况

根据前文项目收入和项目成本测算,项目收益 60,304.96 万元,预测如下表:



项目收益测算表

金额单位: 万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	营业收入	19,380.90	20,027.50	20,699.75	21,398.93	22,126.40	22,778.62	23,450.41	24,142.35
2	总成本费用	18,008.04	18,538.11	19,087.73	19,657.78	20,249.19	20,801.80	21,370.97	21,957.23
3	利润总额	1,372.86	1,489.39	1,612.02	1,741.15	1,877.20	1,976.82	2,079.43	2,185.12
4	所得税(非营利性医疗机构)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	净利润	1,372.86	1,489.39	1,612.02	1,741.15	1,877.20	1,976.82	2,079.43	2,185.12
6	利息费用	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90
7	息税前利润	2,161.76	2,278.29	2,400.92	2,530.05	2,666.10	2,765.72	2,868.33	2,974.02
8	折旧及摊销	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25
10	项目收益	3,202.01	3,318.53	3,441.16	3,570.29	3,706.35	3,805.97	3,908.58	4,014.27

续表

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
1	营业收入	24,855.05	25,589.13	26,345.23	27,124.02	27,926.17	28,752.38	29,603.38	364,200.22
2	总成本费用	22,561.07	23,183.03	23,823.65	24,483.48	24,962.21	25,368.23	25,795.25	329,847.78



3	利润总额	2,293.98	2,406.10	2,521.59	2,640.54	2,963.96	3,384.15	3,808.13	34,352.44
4	所得税（非营利性医疗机构）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	净利润	2,293.98	2,406.10	2,521.59	2,640.54	2,963.96	3,384.15	3,808.13	34,352.44
6	利息费用	788.90	788.90	788.90	788.90	588.00	294.00		10,348.80
7	息税前利润	3,082.88	3,195.00	3,310.49	3,429.44	3,551.96	3,678.15	3,808.13	44,701.24
8	折旧及摊销	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	15,603.72
10	项目收益	4,123.12	4,235.25	4,350.73	4,469.69	4,592.20	4,718.40	4,848.38	60,304.96

## 5、项目现金流分析情况

根据前述各项测算，对本项目各年度的现金流分析预测如下：

项目现金流分析表

金额单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金流量	0	0	0	3,202.01	3,318.53	3,441.16	3,570.29	3,706.35	3,805.97
经营收入				19,380.90	20,027.50	20,699.75	21,398.93	22,126.40	22,778.62
经营活动支付的现金				16,178.89	16,708.97	17,258.58	17,828.63	18,420.05	18,972.65
二、投资活动产生的现金流	-6,177.00	-7,667.30	-7,961.30	-1,194.40					
项目建设资金投入									
支付项目建设资金	6,177.00	7,667.30	7,961.30	1,194.40					
三、融资活动产生的现金流	6,177.00	7,667.30	7,961.30	405.50	-788.90	-788.90	-788.90	-788.90	-788.90
项目资本金	2,077.00	1,667.30	1,961.30	1,194.40					
债券融资款	4,100.00	6,000.00	6,000.00	0.00					
债券发行费用									
偿还债券本金									
支付债券利息				788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90

期初现金		0.00	0.00	0.00	2,413.11	4,942.75	7,595.01	10,376.41	13,293.86
期内现金变动	0.00	0.00	0.00	2,413.11	2,529.63	2,652.26	2,781.39	2,917.45	3,017.07
期末现金	0.00	0.00	0.00	2,413.11	4,942.75	7,595.01	10,376.41	13,293.86	16,310.93

续表

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、经营活动产生的现金流量	3,908.58	4,014.27	4,123.12	4,235.25	4,350.73	4,469.69	4,592.20	4,718.40	4,848.38	60,304.96
经营收入	23,450.41	24,142.35	24,855.05	25,589.13	26,345.23	27,124.02	27,926.17	28,752.38	29,603.38	364,200.22
经营活动支付的现金	19,541.83	20,128.08	20,731.92	21,353.88	21,994.50	22,654.33	23,333.96	24,033.98	24,755.00	303,895.26
二、投资活动产生的现金流										-23,000.00
项目建设资金投入										0.00
支付项目建设资金										23,000.00
三、融资活动产生的现金流	-788.90	-788.90	-788.90	-788.90	-788.90	-788.90	-4,688.00	-6,294.00	-6,000.00	-3,448.80
项目资本金										6,900.00
债券融资款										16,100.00
债券发行费用										0.00
偿还债券本金							4,100.00	6,000.00	6,000.00	16,100.00
支付债券利息	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	788.90	588.00	294.00		10,348.80
期初现金	16,310.93	19,430.61	22,655.98	25,990.20	29,436.55	32,998.39	36,679.17	36,583.38	35,007.78	293,714.13
期内现金变动	3,119.68	3,225.37	3,334.22	3,446.35	3,561.83	3,680.79	-95.80	-1,575.60	-1,151.62	33,856.16
期末现金	19,430.61	22,655.98	25,990.20	29,436.55	32,998.39	36,679.17	36,583.38	35,007.78	33,856.16	

该表中各项数据均来源于前文各表测算的数据(应付本息表、投资估算表、筹资计划表、项目收入表,项目成本表、项目收益表等)。

根据测算结果，债券发行及偿还期内每年期末现金均大于 0，周期内最后一年期末现金为 33,856.16 万元。

#### 6、还本付息的测算

经上述测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，融资主体经营产生的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。

### 四、使用提示和使用限制

#### (一)使用提示

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估、并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

#### (二)使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。

2、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

四川博信德诚会计师事务所有限公司

2020 年 3 月 11 日

