

防伪编号: 0282021010008269716  
报告文号: 川荣会咨询【2021】5号  
委托单位: 阆中市妇幼保健院  
被审单位名称: 阆中市妇幼保健院  
营业执照号码: 12511181452328154N  
事务所名称: 四川荣盛会计师事务所有限公司  
报告日期: 2021-01-06  
报备时间: 2021-01-06 14:50  
被审单位所在地: 南充  
签名注册会计师: 谭孝慈  
黄语利



防伪二维码

## 阆中市妇幼保健院

### 阆中市妇幼保健院（分院）建设项目收益与融资自求平衡 专项债券情况的财务评价报告

事务所名称: 四川荣盛会计师事务所有限公司  
事务所电话: 028-86785098  
传 真: 028-86785098  
通讯地址: 成都市青羊区太升南路45号  
电子邮箱: wodeai300@126.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>

# 四川荣盛会计师事务所有限公司

SICHUAN RONGSHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.LTD

川荣会咨询【2021】第5号

## ★ 专项财务评价报告

阆中市妇幼保健院：

我们接受委托，对阆中市妇幼保健院组织实施的“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”收益与融资自求平衡专项债券情况提供财务评价咨询服务，并出具专项报告。

在编制财务评价报告时我们参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号-预测性财务信息审核》的有关规定。阆中市妇幼保健院管理层对该项目预测收益及其所依据的各项假设负责。这些假设已在“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”财务评估咨询说明书披露。

编制财务评价报告目的是为了评价预测收益与融资自求平衡情况。由于在编制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，我们提醒报告信息使用者注意，该评价报告不得用于评价项目预测收益与融资自求平衡情况目的以外的其他目的。

即使在推测假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。

### 一、财务评价声明

本报告中的评价仅供委托方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。

我们出具的评论仅基于下列事项：

1. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
2. 我们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



有效的;

3. 我们假设“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”已经获得诊收入、住院收入和停车位收入等审批，未来收入价格在正常范围内变动，本项目估算收入的相关费用在未来实现时与实际情况基本相符；“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”《实施方案》中拟定的收入计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

4. 本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；

5. 在本报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知阆中市妇幼保健院等单位对此报告中所做分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；

6. 本报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保。

## 二、财务评价报告的使用

本报告以阆中市财政局、阆中市卫生健康局和阆中市妇幼保健院“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”《实施方案》等资料为基础编制的，仅供委托方本次申请“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”专项债券参考使用，不得用作其他任何目的。

## 三、敏感性（压力测试）分析

根据阆中市妇幼保健院“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”收益与融资自求平衡的敏感性（压力测试）分析结果，当运营收入、付现运营成本、债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍然 $>1$ ，还本付息资金具有较好的稳定性与风险抵抗能力。

经测算，当未来其他项目不发生变化，仅营业收入比预期下降 $10\%$ 时，可用于还本付息的资金为10,645.48万元，收益覆盖本息倍数为1.01，利息保障倍数为3.55。

经测算，当未来其他项目不发生变化，仅付现运营成本比预期上升 10% 时，可用于还本付息的资金为 12,251.44 万元，收益覆盖本息倍数为 1.17，利息保障倍数为 4.08。

经测算，当未来其他项目不发生变化，仅发债利率比预期上升 10% 时，可用于还本付息的资金为 16,059.61 万元，收益覆盖本息倍数为 1.49，利息保障倍数为 4.87。

总体而言，本项目预计营业收入对其拟使用的资金保障程度较高；但受就医人数等相关因素影响，若相关收入暂时难以按原计划全额实现，导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

### 五、财务评价结论

我们认为，“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，发行债券金额基本能满足本项目资金需求，并将收入所对应的现金流作为还本付息的资金来源，预估收益覆盖本息倍数为 1.53 倍；本项目债券融资 7,500.00 万元，其中拟于 2021 年发行专项债券 2,500.00 万元，2022 年发行专项债券 5,000.00 万元，债券年利率按 4% 测算，债券发行存续期限 10 年，本金和利息支付安排合理，基本能实现项目收益和融资自求平衡。

附件：“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”财务评估咨询说明书

四川荣盛会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年一月六日



附件：

## 阆中市妇幼保健院（分院）建设项目

### 财务评估咨询说明书

#### 一、项目概述

##### （一）市县及行业规划概况

##### 1. 国民经济和社会发展规划

《南充市国民经济和社会发展“十三五”规划纲要》中提出：按照加强医疗服务基础建设、提升医疗卫生服务供给能力的要求，深化医药卫生体制改革，推进基层公共卫生服务均等化，优先满足人民群众基本医疗卫生需求，初步建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度。

##### 2. 城市总体规划

《阆中市城市总体规划》中医疗卫生设施规划：旧城区原则上不再新增医疗卫生设施，现有医院及各类设施在原有基础上进行升级改造，完善医疗设备的配置，增强其综合服务功能。新区合理布局医疗设施，规划在新区新建一座综合医院，并建设各类专科医院。

各级疾病控制中心、妇幼保健院按照行政区划分级设置，严格执行国家有关建设标准。新建机构可考虑设置在区域医疗中心附近，方便联系。

医疗卫生设施按照8.5张床位/千人和10名卫生技术人员/千人的标准配置，规划期末医院床位总数和医生总数分别达到4000张和4800人以上。

本项目符合《阆中市城市总体规划》。

##### 3. 行业规划

《四川省“十三五”卫生计生事业发展规划》提出要实施妇幼健康和生育服务保障行动：建立覆盖城乡居民，涵盖孕前、孕期、新生儿各阶段的出生缺陷防治服务制度，全面落实三级预防措施，有效降低出生缺陷发生率。孕前优生健康检查目标人群覆盖率达到99%以上，婚检率和产前筛

查率均达到80%以上，新生儿疾病筛查率达到95%以上。全面推行住院分娩补助制度，向孕产妇免费提供生育全过程的基本医疗保健服务。孕产妇住院分娩率达99%以上，孕产妇系统管理率达98%以上。建立省、市、县危重孕产妇和新生儿急救绿色通道，提高孕产妇、新生儿急救能力，加大优质妇幼健康服务供给，有效保障母婴安全。加快推进儿童医疗卫生服务改革与发展，提升儿童基本医疗与公共卫生服务的有效供给。加强儿童保健，开展儿童早期发展促进，扩大贫困地区儿童营养改善项目覆盖范围。强化爱婴医院管理成果，促进自然分娩和母乳喂养。0—6个月婴儿纯母乳喂养率达到80%以上，5岁以下儿童低体重率降低到2%以下。加强计划生育技术服务，做好计划生育特殊家庭的再生育技术服务指导。加大妇女儿童重点疾病防治力度，提高妇女常见病筛查率和早诊早治率，落实预防艾滋病、梅毒和乙肝母婴传播干预措施。

《阆中市“十三五”医疗机构应设置规划（2016-2020年）》中对公立医院的定义：公立医院是医疗服务体系的主体，应当坚持和维护公益性，充分发挥在基本医疗服务提供、急危重症和疑难病症诊疗等方面的骨干作用，承担基层医疗卫生机构人员培养、医学科研、医疗教学等任务，承担法定和政府指定的公共卫生服务、突发事件紧急医疗救援、援外、国防卫生动员、支农、支边等任务。

公立医院设置：妇幼保健院创建为三级乙等专科医院。公立医院是医疗服务体系的主体，应当坚持和维护公益性，充分发挥在基本医疗服务提供、急危重症和疑难病症诊疗等方面的骨干作用，承担基层医疗卫生机构人员培养、医学科研、医疗教学等任务，承担法定和政府指定的公共卫生服务、突发事件紧急医疗救援、援外、国防卫生动员、支农、支边等任务。

《南充市“十三五”卫生计生事业发展规划》中提出：持续提升妇幼健康服务能力，有力保障母婴安全，整体提升出生人口素质，显著提高妇



女儿健康水平。加快妇幼健康体系建设。加快推进市、县级妇幼保健机构和医疗机构妇产科、儿科规范化建设，显著提高妇幼健康服务能力，全面建成机构布局合理、服务功能健全、人员素质高、运行管理规范的妇幼健康服务体系。

阆中市妇幼保健院是由政府举办的公立医院，符合《南充市“十三五”卫生计生事业发展规划》和《阆中市“十三五”医疗机构应设置规划（2016-2020年）》。

#### 4. 阆中市及卫生事业概况

阆中位于四川省东北部，嘉陵江中上游，幅员面积 1878 平方公里。辖 46 个乡镇、4 个街道，人口 88 万，其中城区人口 25 万。1986 年被国务院确定为国家历史文化名城，1991 年撤县建市，先后荣获全国生态建设示范市、中国优秀旅游城市、世界千年古县、中国春节文化之乡、国家 5A 级风景旅游区等多项殊荣，是川陕革命根据地和 2008 年“512”汶川特大地震国定重灾县之一。

全市常住人口为 728935 人，同 2000 年 11 月 1 日零时第五次全国人口普查的 787809 相比，十年共减少 58874 人，减少 7.47%，年平均减少 0.77%。全市户籍人口为 881914 人。

全市共有各类医疗卫生机构 1101 个。其中，人民医院 1 个，中医医院 1 个，妇幼保健计划生育服务中心（妇幼保健院）1 个，精神卫生中心（精神病医院）1 个，疾病预防控制中心 1 个，卫生计生监督执法大队 1 个，120 急救指挥中心 1 个，民营医院 13 个，社区卫生服务中心 6 个，乡镇卫生院 36 个，中心卫生院 10 个，诊所、医务室、门诊部 176 个，村卫生室 840 个，社区卫生服务站 13 个。编制床位总数 3870 张；卫技人员总数 3975 人，其中注册执业（助理）医师 1911 人，注册护士 1088 人。按常住人口 72.5 万人计算，每千常住人口拥有编制床位 5.34 张，卫技人员 5.48 人，执业

（助理）医师 2.63 人，注册护士 1.5 人。每千常住人口编制床位数低于全省水平，高于全国、南充水平；每千常住人口执业（助理）医师高于全国、全省、南充水平；每千常住人口注册护士低于全国、全省、南充水平。

## 5. 建设的必要性

由于阆中市阆中妇幼保健院原址地处巴都大道主干道，市政政务服务中心西侧，大门路口车流量大，无红绿灯，患者出入存在严重安全隐患，加之建院时间早、占地狭窄、业务用房严重不足，周边又无发展空间（与北塔小学一墙之隔，晨间、课间广播声音较大，影响住院产妇和新生儿休息）的局面已严重制约了医院的快速发展，且新业务、新技术无法开展，医疗保健业务近几年一直处于瓶颈状态。随着阆中市经济建设的高速发展和进步，人民生活水平的不断提高，医院年门诊量的快速增长，已经完全无法满足现代医学技术和人们生活品质的需求。要促进阆中市医疗卫生事业的建设与发展，提高保健院医疗服务水平，实现阆中市卫生医疗事业发展整体目标，从而满足阆中市医疗卫生服务事业未来长远发展的需要。因此，市政府有关部门、市卫生局及医院领导进行了多次的研究讨论，急需在阆中市七里新区长公大道鲜于村 7 社区域新建一所标准化的妇幼保健院，以此来满足未来阆中市医疗卫生服务的发展。本项目就是在此基础上被提出。

## 二、资金筹措方案

### 1. 资金来源

本项目总投资为 15257.50 万元，资本金 7757.50 万元，由业主自筹，占项目总投资的比例为 50.84%。

融资来源：本项目计划发行专项债融资额度为 7500.00 万元。

### 2. 项目实施计划

#### （1）已完成的前期工作

①已完成项目的可行性研究报告编制工作；



②已取得阆中市发展和改革委员会《关于阆中市妇幼保健院（分院）建设项目可行性研究报告的批复》（阆发改【2020】437号）；

③已取得阆中市自然资源和规划局《关于阆中市妇幼保健院（分院）建设项目用地预审的意见》（阆字规函【2020】7号）；

④已取得阆中市自然资源和规划局核发的阆中市妇幼保健院（分院）建设项目选址意见书（选字第2020004）；

⑤已取得南充市阆中生态环境局《关于阆中市阆中市妇幼保健院（分院）建设项目环境影响报告表的批复》（南充阆环审〔2020〕50号）。

## （2）项目建设计划

工程建设分阶段进行，可有效地保证投资发挥作用，促进建设工程尽快投入使用发挥效益。

根据本项目的工程量、资金方案、施工条件，本项目实施计划（2021年3月-2022年12月），具体安排进度如下：

### ①前期准备工作（计划2020年7月-2020年11月）

完成环境影响审批，立项，规划选址意见书，项目用地审批意见，方案审批等。

### ②筹建阶段（计划2020年12月-2020年2月）

完成各项手续，如招投标工作等。

### ③工程建设阶段（计划2021年3月-2022年10月）

完成基础建设主体封顶、二次结构、外墙装饰等施工；完成装饰装修、设备安装等配套建设施工。

### ④工程验收（计划2022年11月-12月）

## 3. 资金使用计划

项目2021年计划投资6552.50万元，其中2500.00万元通过发行专项债券融资筹措，4052.50万元通过资本金筹措。2022年计划投资8705.00万

元，其中 5000.00 万元通过发行专项债券融资筹措，3705.00 万元通过资本金筹措。

本项目债券融资在建设期的利息、债券发行费用在建设期的本金偿还全部由资本金覆盖。结合项目建设计划资金需求制定项目资金使用计划。本项目资金使用计划如下表：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项 目	合 计	建设期	
			2021 年	2022 年
一	资金使用	15257.50	6552.50	8705.00
1	项目投资	15000.00	6500.00	8500.00
2	建设期利息	250.00	50.00	200.00
3	债券发行费用	7.50	2.50	5.00
二	资金筹措	15257.50	6552.50	8705.00
1	项目资本金	7757.50	4052.50	3705.00
2	债券	7500.00	2500.00	5000.00
三	当期结余资金	0.00	0.00	0.00
四	累计结余	0.00	0.00	0.00

#### 4. 资金管理方案

##### (1) 签订债券账户及资金监管协议，保障资金安全性

为保证项目资金专款专用，发行人未来将与某银行股份有限公司签署《账户及资金监管协议》。该银行股份有限公司将作为本期债券的资金监管人，将监督发行人的经营状况和募集资金使用情况，监督并检查发行人对本期债券本息的按期偿付情况。

##### (2) 完善募集资金管理制度

阆中市妇幼保健院将制定完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。使用本期债券募集资金的投资项目将根据项目进度情况



和项目资金预算情况，统一纳入阆中市的年度投资计划进行管理。此外，募集资金使用部门将定期向行业主管部门、实施机构及项目资金主管部门报送项目进度情况及资金的实际使用情况。

### (3) 设立资金应急管理机制

若在项目存续期内，项目收益较少导致无法按时偿还债券本息时，项目实施机构应首先梳理是否存在应收未收到的款项，并进行分级评价，根据重要性不同，安排不同的人进行跟踪收回。同时，将立即与银行等金融机构联系，启用剩余授信额度等，保证债券还本付息。

## 5. 项目资金保障措施

### (1) 科学的组织管理为项目资金保驾护航

由阆中市妇幼保健院阆中市妇幼保健院（分院）建设项目管理委员会成立项目资金监管领导小组，科学的组织结构有助于保证资金的安全，助力项目的顺利实施。

### (2) 优良的资信和较强的融资能力为项目资金提供保障

发行人经营管理规范、财务状况良好，拥有良好的资信条件，且发行人从未有违约记录，培育了良好的市场声誉，具备优良的资信和较强的融资能力。未来发行人将根据市场形势的变化，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况，为项目资金提供保障。

(3) 建立健全和严格执行资金管理方案是实现项目资金安全运营的制度基础，由阆中市卫生健康局制定完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，并通过签订债券账户及资金监管协议，保障资金安全性。当项目运营出现紧急情况时，还可启动资金应急管理机制，保证债券还本付息。

### 三、项目运营、预期收益、成本及融资平衡情况

#### （一）项目运营方案

##### 1. 整体运营方案

本项目是政府投资项目，项目资本金由政府和企业解决，其余部分通过政府申请项目收益专项债券解决，因此本项目建成后形成的资产均属于国有资产，由阆中市妇幼保健院统一运营，阆中市妇幼保健院通过对本次债券发行对应项目形成资产的有效运营实现项目收益，偿还债券本息。

##### 2. 具体运营内容

本项目医院是非盈利性经营模式，其经营目的是追求以社会效益为最高准则的综合效益，经营目标和宗旨是满足人民群众当前及长远的医疗需求。

本项目收入来源如下：

##### （1）门诊服务

本项目通过向公众提供门诊服务，获取门诊收入。

##### （2）住院服务

本项目通过向公众提供住院服务，获取住院收入。

##### （3）其他收入

本项目设置停车位，获取停车费。

本项目运营内容均属运营与专项债券相关的资产，收费均有依据，项目收入来源合法合规。

#### （二）预期收益

##### 1. 项目收入

##### （1）项目收入可行性

本项目具体包括医疗服务收入和其他收入，包括门诊收入、住院



收入和停车位收入。

在本项目医院建设投入使用后，阆中市妇幼保健院承诺将医院的每年的医疗净收益（医疗收入扣除必要的经营成本）全部用来偿还此次专项债务融资本息，直到专项债融资本息偿还完毕为止。为规范医疗服务价格行为，保护医患双方的合法权益，医疗服务价格实行政府指导价和市场调节价。非营利性医疗机构必须执行政府指导价。作为政府举办的非营利医疗机构，项目实施后，能将严格按照政府指导价格进行收费，具有一定的项目收入来源依据。

本项目参考阆中市妇幼保健院2017-2019年3年的收入支出情况进行分析和论证。本项目会参考历史数据分析确定价格，并保持一定弹性，从而确保项目收入的可行性。

## （2）项目收入的分类

本项目收入为医院主营业务收入（门诊、住院收入和其他收入），为专项收入。

## （3）项目收入预测

收入计算公式：

住院收入=出院人次×人均住院费用（元）

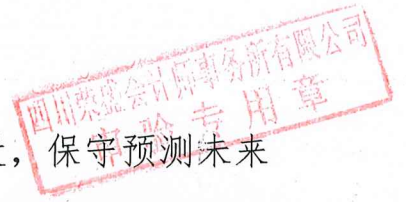
出院人次=平均病床周转次数×床位×床位占用率

门诊收入=门诊人次×门诊次均费用

### ①住院收入

本项目为新建项目，设计床位300张。假设运营365天，平均一位病人住院时间为8天左右；病床使用率运营的第一年按照60%测算。住院收费水平参考妇幼保健院过去三年的住院收费水平（2183.85元），考虑3%的增长。

### ②门诊收入



新建妇幼保健的门诊设计人流量为 450 人次/天，保守预测未来收入，门诊人数第一年考虑为满负荷状态的 60%。门诊收费水平参考妇幼保健院过去三年的门诊收费水平（121.30 元），考虑 4% 的增长。

阆中市妇幼保健院收入统计表

单位：元

序号	年份	门诊人数	门诊收入	住院人次	住院收入	收入合计
1	2017 年	81137	9929000	2501	5407000	15336000
2	2018 年	88186	1064300	2466	5392000	16035000
3	2019 年	96631	11677000	2078	4578000	16255000

项目收入基础测算表

单位：元

年份	门诊人次	均次收入	住院人次	均次收入
2017 年	81137	122.37	2501	2161.94
2018 年	88186	120.69	2466	2186.54
2019 年	96631	120.84	2078	2203.08
3 年平均	88651	121.30	2348	2183.85
2023 年取值		121.30		2183.85

阆中市妇幼保健院总收入、门诊、住院、人次统计表

年度	总收入（元）	门诊收入（元）	住院收入（元）	门诊人次	住院人次
2017	15336000	9929000	5407000	81137	2501
2018	16035000	10643000	5392000	88186	2466
2019	16255000	11677000	4578000	96631	2078



### ③其他收入

本项目设置 232 个车位，除去救护车位，参照医院已建停车位的收费标准：每次 4 元，保守预计车位有效利用率 80%，平均停车时长 4 小时，不考虑增长。

### （4）项目预测总收入

综上，本项目预测总收入见下表。

项目收入预测表

单位: 万元

序号	项目	合计	运营期									
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
	负荷 (%)		60.00	70.00	80.00	90.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
1	门诊收入	21846.74	1195.41	1450.43	1723.94	2017.01	2330.77	2424.00	2520.96	2621.80	2726.67	2835.74
1.1	单价 (元/次)		121.30	126.15	131.20	136.45	141.90	147.58	153.48	159.62	166.01	172.65
1.2	设计门诊		450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
2	住院收入	30759.80	1768.92	2125.65	2502.19	2899.42	3318.22	3417.77	3520.30	3625.91	3734.69	3846.73
2.1	单价 (元/次)		2183.85	2249.37	2316.85	2386.35	2457.94	2531.68	2607.63	2685.86	2766.44	2849.43
2.2	住院人数		13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00
3	停车费收入	1534.75	153.48	153.48	153.48	153.48	153.48	153.48	153.48	153.48	153.48	153.48
3.1	车位个数 (个)		219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
3.2	日均停车费收入 (元)		24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
3.3	利用率		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
3.4	天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	合计	54141.30	3117.81	3729.56	4379.61	5069.91	5802.47	5995.25	6194.74	6401.19	6614.84	6835.94



## 2. 项目成本

(1) 成本主要参考依据：《四川省“十三五”医疗机构设置规划（2016-2020年）》、《四川省人民政府关于印发四川省深化医药卫生体制改革规划（2017—2020年）》、阆中市其他同等级医院相关统计数据、近三年项目业主财务数据、《2017四川卫生和计划生育统计年鉴》。

(2) 总成本费用主要包括医疗业务成本、管理费用和其他费用、固定资产折旧费用、摊销费、财务费用构成以及停车场运营成本。

(3) 总成本费用预测分析：

①医疗业务成本：参照医院近三年年财务数据，预计占总收入的65%。

其中：

临床服务成本：预计占医疗业务成本的74.00%；

医疗技术成本：预计占医疗业务成本的18.00%；

医疗辅助成本：预计占医疗业务成本的8.00%；

②管理费用和其他费用：

管理费用和其他费用主要包括管理人员经费、日常办公及差旅费支出等。参照运营期近三年财务数据，管理费用预计占总收入的5%。

③固定资产折旧采用平均年限法，房屋建筑按30年计算折旧，设备按20年计算折旧，残值5%。

④摊销费：本项目暂不考虑摊销费。

⑤财务费用：本项目债券融资本金7500.00万元，其中2021年计划发行债券2500.00万元，债券年利率按4%测算，债券期限为10年；2022年计划发行债券5000.00万元，债券年利率按4.0%测算，债券期限为10年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。本项目应付债券利息共3000.00万元，其中建设期债券利息250.00万元，计入经营期财务费用的债券利息共2750.00万元。债券利率以最终发行利率为准。

财务费用计算表

单位:万元

序号	项 目	合计	建设期		运营期									
			2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1	年初债券融资本金累计			2500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	5000.00
2	本年新增债券融资	7500.00	2500.00	5000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	本年应计利息	3000.00	50.00	200.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	250.00	100.00
3.1	应计入建设期利息	250.00	50.00	200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	应计入经营期利息	2750.00	0.00	0.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	250.00	100.00
4	本年债券还本付息	10500.00	50.00	200.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	2750.00	5100.00
4.1	债券还本	7500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2500.00	5000.00
4.2	债券付息支付	3000.00	50.00	200.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	250.00	100.00
5	年末债券融资本金累计		2500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	5000.00	0.00



⑥停车场运营成本

A、配套停车场门卫处配置专人负责收费及管理，按照同行业类似规模人均工资标准，每月按 2500.00 元发放，不考虑增长。

B、停车场能源成本（电能），预计按营运收入的 3%确定。

C、停车场的其他费用，预计按营运收入的 5%为基数确定。

#### (4) 项目总成本

根据上述测算，本项目的总成本合计 45581.69 万元，项目总成本预测见下表。

项目总成本费用估算表

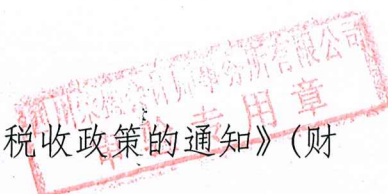
单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	医疗业务成本	35191.84	2026.57	2424.21	2846.75	3295.44	3771.60	3896.91	4326.58	4160.77	4299.64	4443.36
1	临床服务成本	26041.96	1499.66	1793.92	2106.59	2438.62	2790.99	2883.71	2979.67	3078.97	3181.74	3288.09
2	医疗技术成本	6334.53	364.78	436.36	512.41	593.18	678.89	701.44	724.78	748.94	773.94	799.81
3	医疗辅助成本	2815.35	162.13	193.94	227.74	263.64	301.73	311.75	322.13	332.86	343.97	355.47
二	管理费用和其他费用	2707.06	155.89	186.48	218.98	253.50	290.12	299.76	309.74	320.06	330.74	341.80
三	固定资产折旧费	4750.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00
四	财务费用	2750.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	250.00	100.00
五	停车场运营成本	182.78	18.28	18.28	18.28	18.28	18.28	18.28	18.28	18.28	18.28	18.28
1	人员成本	60.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2	能源成本	46.04	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60
3	其他费用	76.74	7.67	7.67	7.67	7.67	7.67	7.67	7.67	7.67	7.67	7.67
	合计	45581.69	2975.74	3403.97	3859.01	4342.21	4855.01	4989.95	5129.60	5274.11	5373.66	5378.44



### 3. 相关税费

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,对非营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。



#### 4. 项目损益

项目总共实现营业收入 54141.30 万元，总成本为 45581.69 万元，项目净利润为 8559.61 万元，医院有一  
定盈利，能够维持运营和发展需要。经调整，项目息税前利润（EBIT）为 11309.61 万元，息税折旧摊销前利润  
（EBITDA）为 16059.61 万元。详见下表：

项目损益情况预测表

单位：万元

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	营业收入	54141.30	3117.81	3729.56	4379.61	5069.91	5802.47	5995.25	6194.74	6401.19	6614.84	6835.94
2	总成本费用	45581.69	2975.74	3403.97	3859.01	4342.21	4855.01	4989.95	5129.60	5274.11	5373.66	5378.44
3	净利润	8559.61	142.06	325.59	520.61	727.69	947.46	1005.30	1065.14	1127.08	1241.17	1457.50
4	息税前利润	11309.61	442.06	625.59	820.61	1027.69	1247.46	1305.30	1365.14	1427.08	1491.17	1557.50
5	息税折旧摊销前利润	16059.61	917.06	1100.59	1295.61	1502.69	1722.46	1780.30	1840.14	1902.08	1966.17	2032.50



### （三）资金测算平衡情况

项目收入考虑付现成本、税金（包括所得税、税金及附加）后，用于平衡项目建设相关收益净现金流为16059.61万元，支付本息10500.00 万元。本项目按预期实现收入还本付息期间现金流可覆盖债券还本付息资金的1.53倍（ $16059.61 \div 10500.00 = 1.53$ ）。在债券存续期内项目未来产生的现金流能完全覆盖本次债券的本息。资金测算平衡见下表。

资金测算平衡表

单位：万元

项目	年份	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
现金流入	项目资本金	7757.50	4052.50	3705.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	专项债券资金	7500.00	2500.00	5000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	项目运营收入	54141.30	0.00	0.00	3117.81	3729.56	4379.61	5069.91	5802.47	5995.25	6194.74	6401.19	6614.84	6835.94
	小计	69398.80	6552.50	8705.00	3117.81	3729.56	4379.61	5069.91	5802.47	5995.25	6194.74	6401.19	6614.84	6835.94
	项目建设投资	15000.00	6500.00	8500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出	发行费	7.50	2.50	5.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	项目运营成本(付现)	38081.69	0.00	0.00	2200.74	2628.97	3084.01	3567.21	4080.01	4214.95	4354.60	4499.11	4648.66	4803.44
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	归还专项债券本金	7500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2500.00	5000.00
	归还专项债券利息	3000.00	50.00	200.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	250.00	100.00
	小计	63589.19	6552.50	8705.00	2500.74	2928.97	3384.01	3867.21	4380.01	4514.95	4654.60	4799.11	7398.66	9903.44
当年项目现金净流		5809.61	0.00	0.00	617.06	800.59	995.61	1202.69	1422.46	1480.30	1540.14	1602.08	-783.83	-3067.50
期末项目累计现金结存			0.00	0.00	617.06	1417.65	2413.26	3615.95	5038.41	6518.71	8058.85	9660.93	8877.10	5809.61
收益对债券本息覆盖倍														

1.53



#### （四）财务的敏感性评估

根据阆中市妇幼保健计划生育服务中心“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”收益与融资自求平衡的敏感性（压力测试）分析结果，当运营收入、付现运营成本、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍然 $>1$ ，还本付息资金具有较好的稳定性与风险抵抗能力。



经测算，当未来其他项目不发生变化，仅营业收入比预期下降 10%时，可用于还本付息的资金为 10,645.48 万元，收益覆盖本息倍数为 1.01，利息保障倍数为 3.55。详见下表。

资金平衡测算表

项目	年份	合计	单位：万元											
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
现金流入	项目资本金	7757.50	4052.50	3705.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	专项债券资金	7500.00	2500.00	5000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	项目运营收入	48727.17	0.00	0.00	2806.02	3356.60	3941.65	4562.92	5222.22	5395.72	5575.26	5761.07	5953.35	6152.35
	小计	63984.67	6552.50	8705.00	2806.02	3356.60	3941.65	4562.92	5222.22	5395.72	5575.26	5761.07	5953.35	6152.35
现金流出	项目建设投资	15000.00	6500.00	8500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行费	7.50	2.50	5.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	项目运营成本(折现)	38081.69	0.00	0.00	2200.74	2628.97	3084.01	3567.21	4080.01	4214.95	4354.60	4499.11	4648.66	4803.44
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	归还专项债券本金	7500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2500.00	5000.00	
	归还专项债券利息	3000.00	50.00	200.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	250.00	100.00	
	小计	63589.19	6552.50	8705.00	2500.74	2928.97	3384.01	3867.21	4380.01	4514.95	4654.60	4799.11	7398.66	9903.44
当年项目现金净流入		395.48	0.00	0.00	305.28	427.63	557.64	695.70	842.22	880.77	920.67	961.96	-1445.31	-3751.09
期末项目累计现金余额			0.00	0.00	305.28	732.92	1290.56	1986.26	2828.48	3709.25	4629.92	5591.88	4146.57	395.48
收益对债券本息覆盖倍数														

1.01



经测算，当未来其他项目不发生变化，仅付现运营成本比预期上升10%时，可用于还本付息的资金为12,251.44万元，收益覆盖本息倍数为1.17，利息保障倍数为4.08。详见下表。

资金平衡测算表

		单位：万元												
项目	年份	合计	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
现金流入	项目资本金	7757.50	4052.50	3705.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	专项债券资金	7500.00	2500.00	5000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	项目运营收入	54141.30	0.00	0.00	3117.81	3729.56	4379.61	5069.91	5802.47	5995.25	6194.74	6401.19	6614.84	6835.94
	小计	69398.80	6552.50	8705.00	3117.81	3729.56	4379.61	5069.91	5802.47	5995.25	6194.74	6401.19	6614.84	6835.94
现金流出	项目建设投资	15000.00	6500.00	8500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行费	7.50	2.50	5.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	项目运营成本(付现)	41889.86	0.00	0.00	2420.82	2891.87	3392.41	3923.93	4488.01	4636.44	4790.05	4949.02	5113.53	5283.78
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	归还专项债券本金	7500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2500.00	5000.00
	归还专项债券利息	3000.00	50.00	200.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	250.00	100.00
	小计	67397.36	6552.50	8705.00	2720.82	3191.87	3692.41	4223.93	4788.01	4936.44	5090.05	5249.02	7863.53	10383.78
当年项目现金净流入		2001.44	0.00	0.00	396.99	537.69	687.20	845.97	1014.46	1058.80	1104.68	1152.17	-1248.69	-3547.84
期末项目累计现金结存额			0.00		396.99	934.68	1621.89	2467.86	3482.32	4541.12	5645.81	6797.97	5549.28	2001.44
收益对债券本息覆盖倍数							1.17							

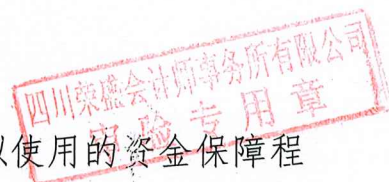




经测算，当未来其他项目不发生变化，仅发债利率比预期上升 10%时，可用于还本付息的资金为 16,059.61 万元，收益覆盖本息倍数为 1.49，利息保障倍数为 4.87。详见下表。

资金平衡测算表

		单位：万元												
项目	年份	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
现金流入	项目资本金	7757.50	4052.50	3705.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	专项债券资金	7500.00	2500.00	5000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	项目运营收入	54141.30	0.00	0.00	3117.81	3729.56	4379.61	5069.91	5802.47	5995.25	6194.74	6401.19	6614.84	6835.94
	小计	69398.80	6552.50	8705.00	3117.81	3729.56	4379.61	5069.91	5802.47	5995.25	6194.74	6401.19	6614.84	6835.94
现金流出	项目建设投资	15000.00	6500.00	8500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行费	7.50	2.50	5.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	项目运营成本(付现)	38081.69	0.00	0.00	2200.74	2628.97	3084.01	3567.21	4080.01	4214.95	4354.60	4499.11	4648.66	4803.44
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	归还专项债券本金	7500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2500.00	5000.00
	归还专项债券利息	3300.00	55.00	220.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	275.00	110.00
	小计	63889.19	6557.50	8725.00	2530.74	2958.97	3414.01	3897.21	4410.01	4544.95	4684.60	4829.11	7423.66	9913.44
当年项目现金净流入		5509.61	-5.00	-20.00	587.06	770.59	965.61	1172.69	1392.46	1450.30	1510.14	1572.08	-808.83	-3077.50
期末项目累计现金结余额			-5.00	-25.00	562.06	1332.65	2298.26	3470.95	4863.41	6313.71	7823.85	9395.93	8587.10	5509.61
收益对债券本息覆盖倍数							1.49							



由上述分析可知，本项目预计营业收入对其拟使用的资金保障程度较高；但受就医人数等相关因素影响，若相关收入暂时难以按原计划全额实现，导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

#### （五）债务偿还期现金流评价

根据方案，我们认为，“阆中市妇幼保健院（分院）建设项目”可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，发行债券金额基本能满足本项目资金需求，并将收入所对应的现金流作为还本付息的资金来源，预估收益覆盖本息倍数为 1.53 倍；本项目债券融资 7,500.00 万元，其中拟于 2021 年发行专项债券 2,500.00 万元，2022 年发行专项债券 5,000.00 万元，债券年利率按 4% 测算，债券发行存续期限 10 年，本金和利息支付安排合理，基本能实现项目收益和融资自求平衡。





# 营 业 执 照

(副 本)

统一社会信用代码  
91510106660456994T



扫描二维码，  
国家企业信用信息公示系统  
公示系统，了解更  
多登记、备案、许  
可、监管信息。

**名 称** 四川荣盛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** 谭孝慈

**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，出具有关的报告；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、会计培训；法律、法规规定的其它业务。

**注册 资本** （人民币）叁拾万元

**成 立 日 期** 2007年4月3日

**营 业 期 限** 2007年4月3日至永久

**住 所** 成都市青羊区光华东三路486号4栋1单元7层717号




登记机关

2019年 08月 26日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



## 会 计 师 事 务 所 执 业 证 书

**名 称：** 四川荣盛会计师事务所有限公司

**首 席 合 伙 人：**

**主 任 会 计 师：** 谭孝慈

**经 营 场 所：** 成都市青羊区光华东三路486号4栋1单元7层717号


**组 织 形 式：** 有限责任

**执 业 证 书 编 号：** 51010022

**批 准 执 业 文 号：** 川财会[2007]11号

**批 准 执 业 日 期：** 2007年06月18日


证书序号：0013285



### 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



二〇一〇年 月 日

中华人民共和国财政部制





姓名	谭孝慈
性别	男
出生日期	1949-1-10
工作单位	四川荣盛会计师事务所
身份证号码	510502490110071



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

2015.3.31

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: 510401451587  
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: 2000 年 06 月 01 日  
Date of Issuance

2007 年 12 月 31 日





黄语利

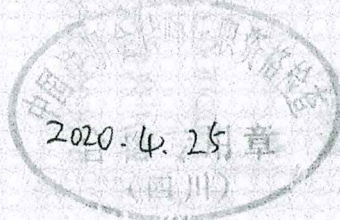
女

1952-5-9

四川荣盛会计师事务所

510502520509004

姓名 Full name  
性别 Sex  
出生日期 Date of birth  
工作单位 Working unit  
身份证号码 Identity card No.



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: 510401451588  
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: 2000 年 06 月 01 日  
Date of Issuance

2007 年 12 月 31 日