

防伪编号: 0282022030040854083

报告文号: 川正则会咨字【2022】65号

委托单位: 营山县卫生健康局

被审单位名称: 营山县卫生健康局

营业执照号码: 0

事务所名称: 四川正则会计师事务所有限责任公司

报告日期: 2022-03-04

报备时间: 2022-03-10 14:11

被审单位所在地: 南充

签名注册会计师: 胡圣尧

赵碧华



防伪二维码

营山县卫生健康局

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: 四川正则会计师事务所有限责任公司

事务所电话: 028-85542556

传 真: 028-85595636

通 讯 地 址: 成都市武侯祠大街266号

电 子 邮 件: sczhengze@163.com

事务所网址: <http://sczhengze.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>



营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核
医学科）及配套设备设施建设项目收益与
融资 自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川正则会咨字（2022）65-4 号

四川正则会计师事务所有限责任公司

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
专项债券财务评价说明.....	4
一、项目背景.....	4
二、项目概述.....	8
（一）参与主体.....	8
（二）项目基本情况.....	8
（三）项目社会经济及生态前景.....	9
三、评价基础与假设.....	9
（一）预测报告编制依据.....	10
（二）现金流量编制基础与假设条件.....	10
1. 编制基础.....	10
2. 假设条件.....	11
四、评价要素.....	11
（一）投资估算与资金筹措.....	12
（二）专项债还本付息.....	13
（三）项目收入与成本费用测算.....	13
（四）项目融资平衡情况分析.....	18
（五）项目偿付能力分析.....	18
（六）敏感性分析.....	18
五、评价结论.....	19



注册会计师声明

我们对营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学科）及配套设施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. 假设提供给我们的所有资料（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，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。



营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学科）及配套
设备设施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

川正则会咨字（2022）65-4 号

营山县卫生健康局：

我们接受委托，对拟发行的营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学科）及配套设备设施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，对发行人遵照《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》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项目业主的责任。

我们对营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学科）及配套设备设施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，为发行营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学科）及配套设备设施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，对营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学科）及配套设备设施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 19,097.45 万元，政府专项债券到期本息合计 15,960.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.20 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

四川正则会计师事务所有限责任公司

中国·四川



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年三月十五日



专项债券财务评价说明

一、项目背景

（一）国家层面

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》

《纲要》提出：全面推进健康中国建设。把保障人民健康放在优先发展的战略位置，坚持预防为主的方针，深入实施健康中国行动，完善国民健康促进政策，织牢国家公共卫生防护网，为人民提供全方位全周期健康服务。改革疾病预防控制体系，强化监测预警、风险评估、流行病学调查、检验检测、应急处置等职能。建立稳定的公共卫生事业投入机制，加强人才队伍建设，改善疾控基础条件，完善公共卫生服务项目，强化基层公共卫生体系。落实医疗机构公共卫生责任，创新医防协同机制。完善突发公共卫生事件监测预警处置机制，健全医疗救治、科技支撑、物资保障体系，提高应对突发公共卫生事件能力。坚持基本医疗卫生事业公益属性，深化医药卫生体制改革，加快优质医疗资源扩容和区域均衡布局，加快建设分级诊疗体系，加强公立医院建设和管理考核，推进国家组织药品和耗材集中采购使用改革，发展高端医疗设备。支持社会办医，推广远程医疗。坚持中西医并重，大力发展中医药事业。提升健康教育、慢病管理和残疾康复服务质量，重视精神卫生和心理健康。深入开展爱国卫生运动，促进全民养成文明健康生活方式。完善全民健身公共服务体系。加快发展健康产业。



（二）省级层面

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》

精准实施技术攻关行动，聚力攻克光刻机、高端工业软件等关键核心技术，超前研发太赫兹通信等前沿技术，以丰富的应用场景为牵引，重点发展物联网、车联网等信息基础产业，以及超高清、工业设计等数字创意产业，构建新兴产业发展新基座。实施生物药、重大新药创制、高性能医疗器械等专项攻关，重点发展创新靶向药、创新疫苗和抗体药物、核医学、生物治疗与再生医学、脑科学与类脑智能等产业，培育合同研发服务、合同生产服务等新业态，建设西部大健康产业基地。面向产业技术前沿和新兴市场需求，重点培育人工智能、精准医疗、前沿新材料、核技术应用、高性能机器人、高端航空航天装备、氢能及燃料电池等产业，打造一批新兴产业未来增长引擎。

（三）市级层面

《南充市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》

《纲要》提出：更新完善城市服务设施，全面提升教育、医疗卫生、文化体育等公共服务水平，推动生活性服务业便利化、精细化、品质化发展。统筹城乡教育资源配置，建设城乡教育联合体。支持城市医院与县医院开展对口帮扶，巡回医疗和远程医疗，鼓励县医院与乡镇卫生院建立紧密型县域医共体。完善城乡一体的居民基本医疗保险、大病保险、基本养老保险制度以及社会救助体系。推动大数据在城乡公共服务供给中的应用，建立以利民便民为导向的基本公共服务清单管理和动态调整制度。

（四）行业规划

《“十四五”全民医疗保障规划》发展目标



到 2025 年，医疗保障制度更加成熟定型，基本完成待遇保障、筹资运行、医保支付、基金监管等重要机制和医药服务供给、医保管理服务等关键领域的改革任务，医疗保障政策规范化、管理精细化、服务便捷化、改革协同化程度明显提升。

——建设公平医保。基本医疗保障更加公平普惠，各方责任更加均衡，保障范围和标准与经济社会发展水平更加适应，公共服务更加可及，制度间、人群间、区域间差距逐步缩小，医疗保障再分配功能持续强化。

——建设法治医保。医疗保障制度法定化程度明显提升，定点医药机构管理更加透明高效，基金监管制度体系更加完善，行政执法更加规范，全社会医保法治观念明显增强。

——建设安全医保。基金运行更加安全稳健，信息安全管理持续强化，防范和化解因病致贫返贫长效机制基本建立，医疗保障安全网更加密实。

——建设智慧医保。医疗保障信息化水平显著提升，全国统一的医疗保障信息平台全面建成，“互联网+医疗健康”医保服务不断完善，医保大数据和智能监控全面应用，医保电子凭证普遍推广，就医结算更加便捷。

——建设协同医保。医疗保障和医药服务高质量协同发展，医保支付机制更加管用高效，以市场为主导的医药价格和采购机制更加完善，医疗服务价格调整更加灵敏有度。



专栏1 “十四五”时期全民医疗保障发展主要指标

类别	主要指标	2020 年	2025 年	指标属性
参保覆盖	基本医疗保险参保率（%）	>95	>95 ^①	约束性
基金安全	基本医疗保险（含生育保险）基金收入（万亿元）	2.5	收入规模与经济社会发展水平更加适应	预期性
	基本医疗保险（含生育保险）基金支出（万亿元）	2.1	支出规模与经济社会发展水平、群众基本医疗需求更加适应	预期性
保障程度	职工基本医疗保险政策范围内住院费用基金支付比例（%）	85.2	保持稳定	预期性
	城乡居民基本医疗保险政策范围内住院费用基金支付比例（%）	70	保持稳定	预期性
	重点救助对象符合规定的住院医疗费用救助比例（%）	70	70	预期性
	个人卫生支出占卫生总费用的比例（%）	27.7	27	约束性
精细管理	实行按疾病诊断相关分组付费和按病种付费的住院费用占全部住院费用的比例（%）	—	70	预期性
	公立医疗机构通过省级集中采购平台采购药品金额占全部采购药品（不含中药饮片）金额的比例（%）	75 左右	90	预期性
	公立医疗机构通过省级集中采购平台采购高值医用耗材金额占全部采购高值医用耗材金额的比例（%）	—	80	预期性
	药品集中带量采购品种（个）	112	>500 ^②	预期性
	高值医用耗材集中带量采购品种（类）	1	>5 ^③	预期性
	住院费用跨省直接结算率 ^④ （%）	>50	>70	预期性
优质服务	医疗保障政务服务事项线上可办率（%）	—	80	预期性
	医疗保障政务服务事项窗口可办率（%）	—	100	约束性



二、项目概述

(一) 参与主体

实施机构：营山县卫生健康局

项目业主：营山县人民医院

(二) 项目基本情况

1.项目名称

项目名称：营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学）及配套设施设施建设项目

所属领域：医疗卫生

项目地址：营山县人民医院新院区内

2.项目产出说明

该项目建设规模为 11041m²（其中急慢性病救治中心 5933.47m²、核医学科 5107.53m²）；主要建设急慢性病救治中心（胸痛中心、卒中中心、创伤中心、呼吸中心、慢性病管理中心）、核医学科及相关附属配套设施；采购对应的医疗设施设备。

3.项目实施计划

目前已完成可研、环评批复、项目选址、用地预审等前期工作，

工程施工建设工期为 24 个月，工期计划为 2022 年 6 月~2024 年 5 月。

2022 年 6 月~2024 年 4 月，完成项目主体工程及附属配套工程的建设施工；

2024 年 3 月~2024 年 5 月，完成工程设备购置、安装、调试等工作；



2024年4月~2024年5月，完成工程整改及竣工验收等工作；
2024年5月，完成工程审计、决算等工作并交付使用。

（三）项目社会经济及生态前景

1.项目经济效益分析

本项目建设期间，由于项目投资拉动，可拉动地方生产总值增加，推动地方经济发展。项目建成运营后，将进一步完善南充市营山县医疗卫生体系，提高公共卫生服务和突发公共卫生事件应急处置能力，保障城乡居民健康水平进一步提高，促进和带动当地精神卫生事业和经济发展。项目对经济的贡献主要体现在能增加第三产业产值。

2.项目社会效益分析

营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学）及配套设备设施建设项目，是增强服务群众的能力和效果起到重大作用，从而实现实行分级医疗，加强基层医疗保健工作，减轻综合医疗的压力，更合理地利用卫生资源，最大限度地满足人民群众的卫生服务需要具有重要意义。

本项目的实施将进一步加强营山县医院能力建设，改善患者就医条件，满足广大群众对健康和医疗日益增长的需求，解决群众就医难、看病贵的突出矛盾，给广大人民群众提供一个安全、便捷、高效、和谐的就医环境。

三、评价基础与假设

本评价说明是结合营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学）及配套设备设施建设项目专项债券实施方案拟定的建设条件、经营环境、经营计划等推测性假设，在符合国家现行法律法规的前提下遵循合理性原则进行编制的。



（一）预测报告编制依据

- 1.《营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学）及配套设备设施建设项目可行性研究报告的批复》
- 2.《营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学）及配套设备设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
- 3.国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发(2014) 43号)
- 4.《地方政府专项债券发行管理暂行办法》(财库〔2015〕 83 号)
- 5.《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕 209 号）
- 6.财政部印发《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕 89 号)
- 7.《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕 225 号)
- 8.《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》
- 9.四川省人民政府《关于进一步加强政府债务和融资管理的通知》(川府发〔2017〕 10 号)
- 10.《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

（二）现金流量编制基础与假设条件

1.编制基础

（1）依据营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学）及配套设备设施建设项目可行性研究报告成果，结合实施方案拟定的建设条件、经营环境、经营计划等推测性假设为前提；



(2) 编制项目收益及现金流预测所采用的会计政策及会计估计遵循国家现行法律法规及企事业单位会计准则的规定，在各重要方面均与目前行业采用的会计政策及会计估计保持一致。

2. 假设条件

(1) 项目实施机构及项目业主遵循国家现有法律法规和监管要求，项目所在地地方财政收支及地方经济状况长期保持稳定并持续向好，国家宏观调控政策无重大变化；

(2) 《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(5) 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；

(6) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

(7) 未来经营性收入在正常范围内变动，本项目估算的相关政策性费用及经营成本费用及相关税费在未来实现时与实际情况基本相符；

(8) 发行人拟定的经营性收入以及本项目可用于偿还债券本息的净收益等能够顺利实现。

四、评价要素

财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府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《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，对营山县人民医院急慢性病救治管理中心（核医学）及配套设备设施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

根据可研及实施方案的测算，项目总投资为 14,250.00 万元；其中：工程费用 12,076.89 万元，占静态总投资的 84.75%；工程建设其他费用 1,494.54 万元，占静态总投资的 10.49%；预备费 678.57 万元，占静态总投资的 4.76%；建设期利息 730.00 万元，利率按 4%估算；债券发行费 11.40 万元，按照发行债券金额的 1‰计算。

本项目资本金来源：

1.项目资本金：2,850.00 万元，占总投资的 20.00%。资本金已纳入财政资金支出计划。

2.发行政府专项债：通过发行专项债券筹集资金 11,400.00 万元，占总投资的 80%。2022 年拟申请 6000.00 万元，2023 年拟申请发行 4,000.00 万元，2023 年拟申请发行 1400.00 万元。债券发行期限均为 10 年。

本项目投资总额估算及资金筹措估算表如下：



投资总额及资金筹措估算表

单位：人民币万元

序号	项 目	合 计	建设期		
			2022 年 6-12 月	2023 年	2024 年
一	资金使用	14,250.00	7,500.00	5,000.00	1,750.00
1	建设投资	13,508.60	7,354.00	4,596.00	1,558.60
2	建设期债券利息	730.00	140.00	400.00	190.00
3	债券发行费用	11.40	6.00	4.00	1.40
二	资金筹措	14,250.00	7,500.00	5,000.00	1,750.00
1	项目资本金	2,850.00	1,500.00	1,000.00	350.00
2	专项债券	11,400.00	6,000.00	4,000.00	1,400.00

(二) 专项债还本付息

本次计划申请发行项目收益专项债券融资 11,400.00 万元，结合项目实施计划及资金使用计划申请于 2022 年 6 月、2023 年、2024 年发行。详细发行计划如下：

计划于 2022 年 6 月申请发行 6,000.00 万元、2023 年申请发行 4,000.00 万元、2024 年申请发行 1,400.00 万元。

其中，发行期限为 10 年，债券利率取 4%，按年付息，债券发行费用按发行总金额的 0.1% 计取；预计发行时间为 2022 年 6 月、2023 年、2024 年发行期按年计息，到期本金一次性偿还。

详见附件 1 “债券还本付息表”

(三) 项目收入与成本费用测算

1. 项目收入可行性

本项目收入主要包括医疗收入。本项目为新建项目，以满足当地和周边慢性病患者治疗需求。本项目医疗收入参照按照国家有关政策规定和价格政策。因此，本次对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。



2.项目收入的分类

本项目属于公立医院基础设施建设项目，项目收入属于纳入政府性基金预算管理的专项收入。

3.项目收入预测

①收入主要构成：收入主要包括住院收入和门诊收入。门诊收入主要含挂号费、检查费、化验费、治疗费及其它等；住院收入主要含床位费、检查费、化验费、治疗费、手术费、护理费、卫生材料费、药品费、其它等。

②收入计算公式：

$$\begin{aligned} \text{a. 年住院收入} &= \text{出院人次} \times \text{人均住院费用（元）} \\ \text{出院人次} &= \text{平均病床周转次数} \times \text{床位} \times \text{床位占用率} \\ \text{b. 门诊收入} &= \text{门诊人次} \times \text{门诊次均费用} \end{aligned}$$

③收入预测分析：

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）：本项目融资属于对有一定收益的公益性项目发行专项债券融资，用于偿债的收入属于专项收入，纳入政府性基金预算管理。

根据《医疗收入费用明细表》，收入分类如下：

序号	项目	备注
1	住院收入	含床位收入、诊察收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、药品收入（西药收入、中草药收入、中成药收入）、药事服务费收入及其他住院收入
2	门诊收入	挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、药事服务费收入、其他门诊收入、护理收入



(1) 收入预测主要参考依据:

项目建成后可参考医院近三年历史数据和国家卫生健康委员会《2020年四川省卫生健康事业发展统计公报》进行预测。

查询《2020年四川省卫生健康事业发展统计公报》中相关数据:2020年,全省医疗卫生机构病床使用率75.67%,与上年相比下降9.53个百分点;出院者平均住院9.57日,与上年相比增加0.33日。2020年,医院次均门诊费用、住院费用分别为297.65元、9087.77元。根据人民医院提供近三年数据资料,低于统计公报的数据,为保守计算,本项目采用近三年人均住院及门诊费用平均值进行测算。


营山县人民医院2019-2021年财务数据

年度	住院人次(人)	门诊人次(人)	住院次均费用(元)	门诊次均费用(元)
2019	35035	370861	6171.3	221.0
2020	31244	363613	7064.0	227.0
2021	29673	400298	7858.9	208.0



(2) 收入计算公式:

- ① 门诊收入=门诊医疗就诊人次×次均门诊费用
- ② 住院收入=住院人次×人均住院费用
- ③ 住院人次=床位数×床位使用率×365天/出院者平均住院天数

(3) 收入预测分析

① 住院收入:

住院收入=住院人次×次均住院费用
住院人次=平均病床周转次数×床位数×床位使用率



用率按照 30%（半年运营期），第二年按照 65%进行测算，进行测算，之后每年增加 3%，直至增长到 75.67%后不再增长进入稳定运营期。出院者平均住院天数 9.57 天。近三年人均住院费用接近三年平均值 7031 元/人测算。

②门诊收入：

门诊收入=门诊医疗就诊人次×次均门诊费用

门诊就诊人次：

经查询相关资料，卫生部规定城市综合医院床位数与门诊人数比为 1:3。

次均门诊费用：

《2020 年四川省卫生健康事业发展统计公报》中显示人均门诊费用为 297.65 元，本项目接近三年人均门诊费用接近三年平均值 218 元/人测算。保守预测价格未来不考虑增长。

详见附件 2 “项目收入估算表”

4.项目经营成本费用估算

本项目成本按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、南充市成本标准测算，本次对项目成本的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。预测如下：

（1）运营成本

①经营成本：参照医院近三年财务数据及统计数据，医院达到项目设计医疗服务规模时，运营期医疗成本占总收入的 50%。其中：人员经费预计运营期占医疗成本的 33%；卫生材料及药品费预计占医疗成本的 50%，其余为其他费用。其他费用是除上述项费用外，但应计入经营成本的其他费用。



②管理费用：本次预测的管理费用主要为该项目的日常费用支出，包括办公费、日常水电费、通讯费、交通费、差旅费、业务费、会议费、保洁费、保安服务等及其他未列明的运营管理费。根据四川省县级二级甲等综合医院数据和近三年医院收支数据统计，管理费用按医疗收入的 1% 计算。

③维修费用：本项目运营期间的维修费用为固定资产的维修费用，按照固定资产折旧费用的 2% 计算；

④折旧费：固定资产包括房屋建筑，采用平均年限法，按 20 年计算折旧，不计残值。

⑤财务费用：主要为项目进入运营期后的债券利息。债券期限为 10 年。债券利率暂按 4% 计算。

（2）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。

依据《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，是指依据国务院《医疗机构管理条例》（国务院令第 149 号）及卫生部《医疗机构管理条例实施细则》（卫生部令第 35 号）的规定，经登记取得《医疗机构执业许可证》的机构，以及军队、武警部队各级各类医疗机构。具体包括：各级各类医院、门诊部（所）、社区卫生服务中心（站）、急救中心（站）、城乡卫生院、护理院（所）疗养院……等医疗机构。

医疗服务，是指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。”

营山县人民医院作为政府举办的非营利性医疗机构，项目实施后，严格按照政府指导价格进行收费。本项目的医疗服务收入按规定免征企业所得税、增值税及其他相关税费。

详见附件 3 “项目成本费用估算表”

5.本项目损益状况

综合上述项目收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内项目总收入(含税)估算结果为 39,253.10 万元，累计净利润为 8,462.33 万元，本项目息前净现金流量累计 19,097.45 万元。

详见附件 4 “项目损益状况及息前净现金流测算表”

（四）项目融资平衡情况分析

测算结果显示，本项目截止政府专项债到期日累计资金结余 3,867.45 万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

详见附件 5 “项目资金平衡测算表”

（五）项目偿付能力分析

本项目在预测期内可实现息前净现金 19,097.45 万元，政府专项债券到期本息合计 15,960.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.20 倍。

（六）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。下面对收入向下波动进行敏感性



分析，结果如下：

主要指标	敏感性分析			
	0%	-5%	-10%	-15%
息前净现金流量（万元）：	19,097.45	18,135.75	17,174.05	16,212.35
本项目政府专项债本息收益覆盖倍数：	1.20	1.14	1.08	1.02

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

五、评价结论

经分析测算我们未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

六、附件

附件 1：债券还本付息表

附件 2：项目收入估算表

附件 3：项目成本费用估算表

附件 4：项目损益状况及息前净现金流测算表

附件 5：项目资金平衡测算表

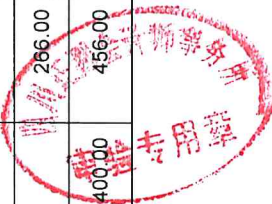




附件 1:

偿债还本付息表

项 目	合计	2022 年 6-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
期初债券余额		6,000.00	6,000.00	10,000.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	1,400.00
本年债券发行额	11,400.00	6,000.00	4,000.00	1,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年债券本金偿还额	11,400.00											10,000.00	1,400.00
期末债权余额		6,000.00	10,000.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	11,400.00	1,400.00	-
本年应付利息	4,560.00	140.00	400.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	316.00	56.00
资本化	730.00	140.00	400.00	190.00									
费用化	3,830.00			266.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	316.00	56.00
本年度本息偿还总额	15,960.00	140.00	400.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	10,316.00	1,456.00

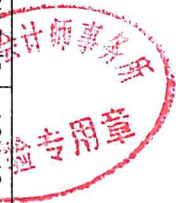




附件 2:

项目收入估算表

序号	项目名称	单位	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	住院收入	万元	35,945.28	921.06	3,468.39	3,628.70	3,789.01	3,948.61	4,037.90	4,037.90	4,037.90	4,037.90	4,037.90
1	总床位数	个		199.00	199.00	199.00	199.00	199.00	199.00	199.00	199.00	199.00	199.00
2	床位使用率	个		30.00%	65.00%	68.00%	71.00%	74.00%	75.67%	75.67%	75.67%	75.67%	75.67%
3	住院人次	人次/年		1,310	4,933	5,161	5,389	5,616	5,743	5,743	5,743	5,743	5,743
4	住院人均费用	万元/人次		7,031.00	7,031.00	7,031.00	7,031.00	7,031.00	7,031.00	7,031.00	7,031.00	7,031.00	7,031.00
二	门诊收入	万元	3,307.81	49.98	322.62	337.53	352.44	367.29	375.59	375.59	375.59	375.59	375.59
1	门诊人数	人次/年		3,930	14,799	15,483	16,167	16,848	17,229	17,229	17,229	17,229	17,229
2	人均门诊费用	元/人次		218.00	218.00	218.00	218.00	218.00	218.00	218.00	218.00	218.00	218.00
	总收入	万元	39,253.10	971.04	3,791.01	3,966.23	4,141.45	4,315.90	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50





附件 3:

项目成本费用估算表

序号	项目名称	合计	单位: 万元									
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	经营成本	25,553.53	901.14	2,608.01	2,695.61	2,783.22	2,870.45	2,919.25	2,919.25	2,919.25	2,919.25	2,919.25
1	医疗成本	19,141.03	485.52	1,895.51	1,983.11	2,070.72	2,157.95	2,206.75	2,206.75	2,206.75	2,206.75	2,206.75
1.1	工资及福利费	6,316.54	160.22	625.52	654.43	683.34	712.12	728.23	728.23	728.23	728.23	728.23
1.2	卫生材料费及药品费	9,570.51	242.76	947.75	991.56	1,035.36	1,078.97	1,103.37	1,103.37	1,103.37	1,103.37	1,103.37
1.3	其他费用	3,253.98	82.54	322.24	337.13	352.02	366.85	375.15	375.15	375.15	375.15	375.15
2	固定资产折旧	6,412.50	415.63	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50
3	修理费	128.25	8.31	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25
4	管理费用	382.82	9.71	37.91	39.66	41.41	43.16	44.13	44.13	44.13	44.13	44.13
5	财务费用	3,564.00	266.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	316.00	56.00
总成本费用		29,628.60	1,185.17	3,116.17	3,205.53	3,294.89	3,383.86	3,433.63	3,433.63	3,433.63	3,293.63	3,033.63



附件 4:

项目损益状况及息前净现金流量测算表

单位: 万元

序 号	项 目	预测期										
		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	39,253.10	971.04	3,791.01	3,966.23	4,141.45	4,315.90	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50
减:	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	经营成本	26,454.67	901.14	2,608.01	2,695.61	2,783.22	2,870.45	2,919.25	2,919.25	2,919.25	2,919.25	2,919.25
	其中: 固定资产折旧	6,828.13	415.63	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50	712.50
	修理费	136.56	8.31	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25
	管理费用	392.53	9.71	37.91	39.66	41.41	43.16	44.13	44.13	44.13	44.13	44.13
	财务费用	3,807.00	79.00	80.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00
二	利润总额	8,462.33	27.13	1,050.85	760.70	846.56	932.04	979.86	979.86	979.86	979.86	979.86
减:	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	净利润	8,462.33	-27.13	1,050.85	760.70	846.56	932.04	979.86	979.86	979.86	979.86	979.86
四	主要指标:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	息前税后利润 NOPAT	12,269.33	51.87	1,130.85	1,216.70	1,302.56	1,388.04	1,435.86	1,435.86	1,435.86	1,435.86	1,435.86
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	19,097.45	467.50	1,843.35	1,929.20	2,015.06	2,100.54	2,148.36	2,148.36	2,148.36	2,148.36	2,148.36



附件 5:

项目资金平衡测算表

项目	项目	合计	2022年6-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
单位: 万元														
资金来源														
1	项目资本金	2,850.00	1,500.00	1,000.00	350.00									
1.1	财政性投入	2,850.00	1,500.00	1,000.00	350.00									
1.2	项目业主自筹	-												
2	融资资金	11,400.00	6,000.00	4,000.00	1,400.00									
2.1	政府专项债券本金	11,400.00	6,000.00	4,000.00	1,400.00									
2.2	市场化融资本金	-												
3	项目收入	39,253.10	-	-	971.04	3,791.01	3,966.23	4,141.45	4,315.90	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50
3.1	财政运营补贴收入	-												
3.2	土地出让收入	-												
3.2	其他专项收入	39,253.10			971.04	3,791.01	3,966.23	4,141.45	4,315.90	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50
资金来源小计														
		53,503.10	7,500.00	5,000.00	2,721.04	3,791.01	3,966.23	4,141.45	4,315.90	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50	4,413.50
资金占用														
1	项目建设投资(静态)	13,508.60	7,354.00	4,596.00	1,558.60									
2	发行费	11.40	6.00	4.00	1.40									
3	经营现金流流出	20,155.64	-	-	503.54	1,947.67	2,037.03	2,126.39	2,215.36	2,265.13	2,265.13	2,265.13	2,265.13	2,265.13
3.1	运营成本(不含折旧摊销和财务费用)	20,155.64			503.54	1,947.67	2,037.03	2,126.39	2,215.36	2,265.13	2,265.13	2,265.13	2,265.13	2,265.13
3.2	税金及附加	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3	所得税	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	偿还债券本息	15,960.00	140.00	400.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	10,316.00	1,456.00
4.1	偿还专项债券本金	11,400.00	140.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00	1,400.00
4.2	偿还专项债券利息	4,560.00	140.00	400.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	316.00	56.00
5	偿还市场化融资本	0.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1	归还市场化融资本	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2	归还市场化融资本利	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	资金占用小计	49,635.64	7,500.00	5,000.00	2,519.54	2,403.67	2,493.03	2,582.39	2,671.36	2,721.13	2,721.13	2,721.13	12,581.13	3,721.13
盈余资金														
		3,867.45	-	-	201.50	1,387.35	1,473.20	1,559.06	1,644.54	1,692.36	1,692.36	1,692.36	-8,167.64	692.36
累计盈余资金														
		3,867.45	-	-	201.50	1,588.84	3,062.04	4,621.10	6,265.64	7,958.00	9,650.37	11,342.73	3,175.09	3,867.45



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510000201828533W

名称 四川正则会计师事务所有限责任公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 成都市武侯区武侯祠大街266号华达商城12楼1208号
法定代表人 胡圣尧
注册资本 (人民币)贰佰万元
成立日期 1993年1月29日
营业期限 1993年1月29日至永久
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;代理纳税申报;基本建设年度财务决算审计;代理记账;担任企业常年会计顾问;司法会计鉴证;提供会计、税务、管理咨询;办理企业投资项目可行性研究中的有关业务;国家法律、法规规定的其他业务。(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)。



登记机关

本复印件仅供 川正则

会字(2022)65号使用

2018

04 27
年 月 日



<http://gsxt.scaic.gov.cn> <http://gsxt.cdcredit.gov.cn>

提示:请于每年1月1日至6月30日报。企业出资情况、股权变更情况、知识产权出质登记、行政许可、行政处罚及其他依法应当公示的信息应在信息产生后20个工作日内公示。
企业信用信息公示系统网址: 中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

四川正则会计师事务所有限责任公司

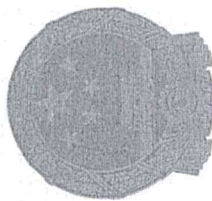
证书序号: 0007923

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
二〇一五年五月十九日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所
执业证书



本复印件仅供四川省
财政厅(2022)65号使用
再次复印无效

四川正则会计师事务所有限责任公司

首席合伙人:

主任会计师: 胡圣尧

经营场所: 成都市武侯祠大街266号华达商城D-1210

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 51010023

批准执业文号: 川财注【1999】596号

批准执业日期: 1999年12月30日

中国注册会计师协会
合格专用章
(四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 胡圣尧
性别: 男
出生日期: 1967-1-18
工作单位: 四川正则会计师事务所
身份证号码: 420106670118081

四川正则会计师事务所

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

证书编号: 450500030398
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: 1997 年 06 月 31 日
Date of Issuance

本复印件仅供 川正则 使用
会字(2022) 65号使用
再次复印无效
四川正则会计师事务所有限责任公司

2021.4.20

合格专用章 (四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名: 赵碧华


性别: 女

出生日期: 1966-4-16

工作单位: 四川正则会计师事务所有限责任公司

身份证号: 511002660416032

Identity card No.



年度检验登记 2015.3.31

Annual Renewal Registration

合格专用章

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

证书编号: 510100233066

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: 2003 年 10 月 21 日

Date of Issuance

本复印件仅供 四川正则会计师事务所 使用

会字(2022)65号使用

再次复印无效

四川正则会计师事务所有限责任公司