

道孚县妇女儿童专科医院建设项目
收益与融资自求平衡专项债

专项评价报告

中天银川咨字[2024]第065号



北京中天银会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所

北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

中天银川咨字[2024]第065号

道孚县妇女儿童专科医院建设项目

收益与融资自求平衡专项债专项评价报告

道孚县卫生健康局：

我们接受道孚县卫生健康局（以下简称“发行人”）委托，对道孚县妇女儿童专科医院建设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目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，本次评价的道孚县妇女儿童专科医院建设项目，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，结合项目可行性研究报告及其他相关资料，本期债券预测以道孚县妇女儿童专科医院建设项目预期收入为基础，结合项目的建设期、参考道孚县市场行情、根据当前道孚县城区商圈、当地社会经济发展状况等相近市场的价格等，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

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）发行人制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

（五）市场价格在正常范围内变动；

（六）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。

三、项目基本情况

（一）项目实施机构情况

项目实施单位：道孚县卫生健康局

住所：道孚县解放东路3号

负责人：尹箭

统一社会信用代码：11513326008994433A

（二）项目概况

1、项目内容与规模

本项目新建总建筑面积 7204 平方米包括门诊综合楼、住院楼及食堂、制氧站、污水处理站、垃圾暂存间、消毒供应室、门卫室等配套附属设施。

2、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 5115.00 万元，其中建设投资 4855.00 万元，建设期利息 256.50 万元，发行费用 3.50 万元。道孚县妇女儿童专科医院建设项目总投资是依据《道孚县妇女儿童专科医院建设项目可行性研究报告》，该可行性研究报告已通过甘孜州发展和改革委员会审批，批复文件为《甘发改[2023]337号》。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为业主自筹和项目专项债券。项目拟发行专项债券融资 3500.00 万元。

（3）应付本息情况

本项目投资总额 5115.00 万元，其中融资主体拟发行医院专项债券 3500.00 万

元。预计发债时间与金额为：2024 年发行第一期 1800.00 万元，2025 年发行第二期 1000.00 万元，2026 年发行第三期 700.00 万元，期限 30 年，融资利率 3.20%，每半年支付利息，到期偿还本金；本项目应付本息 6860.00 万元，情况如下：

项目还本付息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息
2024年		1,800.00		1,800.00	3.20%	57.60
2025年	1,800.00	1,000.00		2,800.00	3.20%	89.60
2026年	2,800.00	700.00		3,500.00	3.20%	112.00
2027年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2028年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2029年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2030年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2031年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2032年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2033年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2034年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2035年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2036年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2037年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2038年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2039年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2040年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2041年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2042年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2043年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2044年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2045年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2046年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2047年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2048年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2049年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2050年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2051年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2052年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2053年	3,500.00			3,500.00	3.20%	112.00
2054年	3,500.00		1,800.00	1,700.00	3.20%	54.40
2055年	1,700.00		1,000.00	700.00	3.20%	22.40
2056年	700.00		700.00	-	3.20%	-
合计		3,500.00	3,500.00			3,360.00

四、项目收入预测

道孚县妇女儿童专科医院建设项目建成后收益及现金流预测以道孚县妇女儿童专科医院历史数据为基础。

（一）历史运营情况

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/人）	备注
2020年	27747		860.50	310.12	数据来源于历年财务报表、系统统计
2021年	30971	11.62%	1,056.70	341.19	
2022年	59876	93.33%	1,271.90	212.42	
合计	118594	52.47%	3,189.10	次均门诊收入	268.91

历年住院人次及收入表								
年份	年住院人次	增长率	病床使用率	每住院床日费用	增长率	住院收入（万元）	人均住院收入（元/人）	备注
2020年	2412		53.50%	230.87		876.40	3,633.50	数据来源于历年财务报表、系统统计
2021年	2413	0.04%	53.50%	246.13	6.61%	934.30	3,871.94	
2022年	3068	27.14%	50.15%	246.39	0.11%	935.30	3,048.57	
合计	7893	13.59%	52.38%	241.13	3.36%	2,746.00	人均住院收入	3479.03

（二）门诊人次预测

根据历史数据，对本项目建成后的年门诊人次预测如下：项目建设于 2026 年竣工，2027 年投入使用。根据本项目可行性研究报告及相关资料，本项目建成后，医疗条件及就医环境良好，加上分级诊疗制度要求域内就诊率将不断提高，基本实现大病不出县，运营期第一年门诊量按 2020 年-2022 年平均数为基础预计，前四年增长率为 5%，第五年总门诊量达到 30388 人次后假定保持不变。

（三）次均门诊收入、人均住院收入预测

道孚县妇女儿童专科医院 2020 年至 2022 年间次均门诊收入未见显著增长趋势，按谨慎性原则，我们以历史数据（2020 年-2022 年）为基础，采用每年增长 1%预测未来年度次均门诊收入。

道孚县妇女儿童专科医院 2020 年至 2022 年间病床使用率平均数为 52.38%，每住院床日费用平均 241.13 元，根据谨慎性原则，我们以历史数据（2020 年-2022 年）为基础，假设病床使用率 52.38%；以每住院床日费用平均数为基础，采用每年增长 1%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。

（四）财政补助收入

财政补贴收入按 2020 年至 2022 年间财政补助收入平均值 1608.55 万元，占 2020 年至 2022 年间平均医疗收入的 81.31%，根据谨慎性原则，本次按医疗收入的 10%测算财政补助收入。

（五）其他收入

其他收入主要是食堂收入、培训收入等，根据谨慎性原则，本次按医疗收入的 1%估算未来年度其他收入。

（六）项目收入预测

基于以上假设及分析，测算得到本项目收入 54098.94 万元，预测表如下：

项目收入测算表

金额：万元

序号	项目/年份	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	门诊人次	25000	26250	27563	28941	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388
2	人均次门诊费用（元/人次）	268.91	271.60	274.32	277.06	279.83	282.63	285.45	288.31	291.19	294.10	297.04	300.01	303.01	306.04	309.11
3	增长率		1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
4	门诊收入（万元）	672.28	712.95	756.08	801.82	850.33	858.84	867.43	876.10	884.86	893.71	902.65	911.67	920.79	930.00	939.30
5	床位数	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129
6	每住院床日费用	241.13	243.54	245.98	248.44	250.92	253.43	255.96	258.52	261.11	263.72	266.36	269.02	271.71	274.43	277.17
7	增长率	0.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
8	使用率	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%
9	住院收入（万元）	594.74	600.69	606.69	612.76	618.89	625.08	631.33	637.64	644.02	650.46	656.96	663.53	670.17	676.87	683.64
10	小计	1267.02	1313.64	1362.77	1414.58	1469.22	1483.92	1498.76	1513.74	1528.88	1544.17	1559.61	1575.20	1590.96	1606.87	1622.94
11	财政补助收入	126.70	131.36	136.28	141.46	146.92	148.39	149.88	151.37	152.89	154.42	155.96	157.52	159.10	160.69	162.29
12	其他收入	12.67	13.14	13.63	14.15	14.69	14.84	14.99	15.14	15.29	15.44	15.60	15.75	15.91	16.07	16.23
	收入合计（万元）	1406.39	1458.14	1512.68	1570.19	1630.83	1647.15	1663.63	1680.25	1697.06	1714.03	1731.17	1748.47	1765.97	1783.63	1801.46

续上表

序号	项目/年份	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
1	门诊人次	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	30388	
2	人均次门诊费用（元/人次）	312.20	315.32	318.47	321.66	324.87	328.12	331.40	334.72	338.06	341.44	344.86	348.31	351.79	355.31	358.86	
3	增长率	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	
4	门诊收入（万元）	948.69	958.18	967.76	977.44	987.21	997.08	1007.05	1017.13	1027.30	1037.57	1047.95	1058.42	1069.01	1079.70	1090.50	28049.80
5	床位数	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	129	
6	每住院床日费用	279.94	282.74	285.57	288.43	291.31	294.22	297.17	300.14	303.14	306.17	309.23	312.33	315.45	318.60	321.79	
7	增长率	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	
8	使用率	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	52.38%	
9	住院收入（万元）	690.47	697.38	704.35	711.40	718.51	725.70	732.95	740.28	747.68	755.16	762.71	770.34	778.04	785.82	793.68	20687.94
10	小计	1639.16	1655.56	1672.11	1688.84	1705.72	1722.78	1740.00	1757.41	1774.98	1792.73	1810.66	1828.76	1847.05	1865.52	1884.18	48737.74
11	财政补助收入	163.92	165.56	167.21	168.88	170.57	172.28	174.00	175.74	177.50	179.27	181.07	182.88	184.71	186.55	188.42	4873.79
12	其他收入	16.39	16.56	16.72	16.89	17.06	17.23	17.40	17.57	17.75	17.93	18.11	18.29	18.47	18.66	18.84	487.41
	收入合计（万元）	1819.47	1837.68	1856.04	1874.61	1893.35	1912.29	1931.40	1950.72	1970.23	1989.93	2009.84	2029.93	2050.23	2070.73	2091.44	54098.94

五、项目成本预测

道孚县妇女儿童医院历年成本表

金额单位：万元

年份	人员经费	占医疗收入比例	职工人数	人均经费	卫生材料费	占医疗收入比例	药品费	占医疗收入比例	固定资产折旧费	无形资产摊销费	提取医疗风险基金	其他支出	占收入比例
2020年	1,532.33	45.45%	143	10.72	395.75	11.74%	489.55	14.52%	895.63	79.60	109.00		0.00%
2021年	1,876.37	54.42%	141	13.31	515.97	14.96%	361.75	10.49%	1,400.00	79.60	109.00		0.00%
2022年	2,070.89	52.54%	153	13.54	505.3	12.82%	436.30	11.07%	2,364.00	79.60	109.00		0.00%
平均		50.80%		12.52		13.17%		12.03%	1,553.21	79.60		-	0.00%

（一）人员经费

人员经费按照年收入的一定比例进行估算，各项具体比例以 2020-2022 年占比平均值为准。

（二）卫生材料费、药品费、提取医疗风险基金、其他费用

卫生材料费、药品费、其他费用按照年收入的一定比例进行估算，具体比例以 2020-2022 年占比平均值为准。

医疗风险基金按年收入的 3% 计提。

（三）固定资产折旧

本项目建成后，新增固定资产采用直线法折旧，无残值，房屋建筑物折旧年限 40 年，设备折旧年限 10 年。

（四）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 3.20% 测算。

（五）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 48901.31 万元，预测表如下：

项目成本测算表

金额单位：万元

序号	项目	基数	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	经营成本		1087.14	1127.14	1169.31	1213.75	1260.63	1273.24	1285.98	1298.83	1311.83	1324.95	1338.19	1351.56	1365.10	1378.74	1392.52
1.1	人员经费	50.80%	714.45	740.74	768.44	797.66	828.46	836.75	845.12	853.57	862.11	870.73	879.43	888.22	897.11	906.08	915.14
1.2	卫生材料费	13.17%	185.22	192.04	199.22	206.79	214.78	216.93	219.10	221.29	223.50	225.74	228.00	230.27	232.58	234.90	237.25
1.3	药品费	12.03%	169.19	175.41	181.98	188.89	196.19	198.15	200.13	202.13	204.16	206.20	208.26	210.34	212.45	214.57	216.72
1.4	提取医疗风险基金	0.30%	4.22	4.37	4.54	4.71	4.89	4.94	4.99	5.04	5.09	5.14	5.19	5.25	5.30	5.35	5.40
1.5	其他支出	1.00%	14.06	14.58	15.13	15.70	16.31	16.47	16.64	16.80	16.97	17.14	17.31	17.48	17.66	17.84	18.01
2	固定资产折旧额		171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.60	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30
2.1	建安工程折旧额		113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30
2.2.1	建安工程原值	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91
2.1.2	建安工程折旧年限		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
2.2	设备折旧额		58.31	58.31	58.31	58.31	58.31	58.31	58.31	58.31	58.31	58.30					
2.2.1	设备折旧原值	583.09	583.09	583.09	583.09	583.09	583.09	583.09	583.09	583.09	583.09	583.09					
2.2.2	设备折旧年限		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00					
3	利息费用		112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
4	总成本费用		1370.75	1410.75	1452.92	1497.36	1544.24	1556.85	1569.59	1582.44	1595.44	1608.55	1563.49	1576.86	1590.40	1604.04	1617.82

续上表

序号	项目	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
1	经营成本	1406.44	1420.52	1434.72	1449.08	1463.55	1478.20	1492.97	1507.91	1522.99	1538.21	1553.61	1569.13	1584.83	1600.68	1616.67	41818.42
1.1	人员经费	924.29	933.54	942.87	952.30	961.82	971.44	981.15	990.97	1000.88	1010.88	1021.00	1031.20	1041.52	1051.93	1062.45	27482.25
1.2	卫生材料费	239.62	242.02	244.44	246.89	249.35	251.85	254.37	256.91	259.48	262.07	264.70	267.34	270.02	272.72	275.44	7124.83
1.3	药品费	218.88	221.07	223.28	225.52	227.77	230.05	232.35	234.67	237.02	239.39	241.78	244.20	246.64	249.11	251.60	6508.10
1.4	提取医疗风险基金	5.46	5.51	5.57	5.62	5.68	5.74	5.79	5.85	5.91	5.97	6.03	6.09	6.15	6.21	6.27	162.27
1.5	其他支出	18.19	18.38	18.56	18.75	18.93	19.12	19.31	19.51	19.70	19.90	20.10	20.30	20.50	20.71	20.91	540.97
2	固定资产折旧额	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	3982.09
2.1	建安工程折旧额	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	3399.00
2.2.1	建安工程原值	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	4531.91	
2.1.2	建安工程折旧年限	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	
2.2	设备折旧额																583.09
2.2.1	设备折旧原值																
2.2.2	设备折旧年限																

3	利息费用	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	54.40	22.40	0.00	3100.80
4	总成本费用	1631.74	1645.82	1660.02	1674.38	1688.85	1703.50	1718.27	1733.21	1748.29	1763.51	1778.91	1794.43	1752.53	1736.38	1729.97	48901.31

六、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。”

七、项目收益情况

根据前文项目收入和项目成本测算，项目总收益 12280.52 万元，预测如下表：

项目收益测算表

金额单位：万元

序号	项目	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
1	营业收入	1406.39	1458.14	1512.68	1570.19	1630.83	1647.15	1663.63	1680.25	1697.06	1714.03	1731.17	1748.47	1765.97	1783.63	1801.46	1819.47
2	总成本费用	1370.75	1410.75	1452.92	1497.36	1544.24	1556.85	1569.59	1582.44	1595.44	1608.55	1563.49	1576.86	1590.40	1604.04	1617.82	1631.74
3	利润总额	35.64	47.39	59.76	72.83	86.59	90.30	94.04	97.81	101.62	105.48	167.68	171.61	175.57	179.59	183.64	187.73
4	所得税（非营利性医疗机构）																
5	净利润	35.64	47.39	59.76	72.83	86.59	90.30	94.04	97.81	101.62	105.48	167.68	171.61	175.57	179.59	183.64	187.73
6	利息费用	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
7	息税前利润	147.64	159.39	171.76	184.83	198.59	202.30	206.04	209.81	213.62	217.48	279.68	283.61	287.57	291.59	295.64	299.73
8	折旧及摊销	171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.61	171.60	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30
9	项目收益（息税折旧摊销前利润）	319.25	331.00	343.37	356.44	370.20	373.91	377.65	381.42	385.23	389.08	392.98	396.91	400.87	404.89	408.94	413.03

续上表

序号	项目	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
1	营业收入	1837.68	1856.04	1874.61	1893.35	1912.29	1931.40	1950.72	1970.23	1989.93	2009.84	2029.93	2050.23	2070.73	2091.44	54098.94
2	总成本费用	1645.82	1660.02	1674.38	1688.85	1703.50	1718.27	1733.21	1748.29	1763.51	1778.91	1794.43	1752.53	1736.38	1729.97	48901.31
3	利润总额	191.86	196.02	200.23	204.50	208.79	213.13	217.51	221.94	226.42	230.93	235.50	297.70	334.35	361.47	5197.63
4	所得税（非营利性医疗机构）															0.00

5	净利润	191.86	196.02	200.23	204.50	208.79	213.13	217.51	221.94	226.42	230.93	235.50	297.70	334.35	361.47	5197.63
6	利息费用	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	54.40	22.40	0.00	3100.80
7	息税前利润	303.86	308.02	312.23	316.50	320.79	325.13	329.51	333.94	338.42	342.93	347.50	352.10	356.75	361.47	8298.43
8	折旧及摊销	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	113.30	3982.09
9	项目收益（息税折旧摊销前利润）	417.16	421.32	425.53	429.80	434.09	438.43	442.81	447.24	451.72	456.23	460.80	465.40	470.05	474.77	12280.52

八、资金测算平衡情况

根据前述各项测算，对本项目各年度的现金流情况预测如下：

项目资金平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
一	一、经营活动产生的现金	-	-	-	319.25	331.00	343.37	356.44	370.20	373.91	377.65	381.42	385.23	389.08	392.98	396.91	400.87	404.89
1	经营活动产生的现金				1406.39	1458.14	1512.68	1570.19	1630.83	1647.15	1663.63	1680.25	1697.06	1714.03	1731.17	1748.47	1765.97	1783.63
2	经营活动支付的现金				1087.14	1127.14	1169.31	1213.75	1260.63	1273.24	1285.98	1298.83	1311.83	1324.95	1338.19	1351.56	1365.10	1378.74
二	二、投资活动产生的现金	-1955.00	-1375.02	-1524.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	现金流入																	
2	现金流出	1955.00	1375.02	1524.98														
三	三、融资活动产生的现金	1955.00	1375.02	1524.98	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00
1	现金流入	2014.40	1462.92	1637.68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	资本金流入	214.40	462.92	937.68														
1.2	债券融资款	1800.00	1000.00	700.00														
2	现金流出	59.40	87.90	112.70	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
2.1	债券发行费	1.80	1.00	0.70														
2.2	偿还债券本金																	
2.3	支付债券利息	57.60	86.90	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
四	期初现金		-	-	0.00	207.25	426.25	657.62	902.06	1160.26	1422.17	1687.82	1957.24	2230.47	2507.55	2788.53	3073.44	3362.31
五	期内现金变动	-	-	-	207.25	219.00	231.37	244.44	258.20	261.91	265.65	269.42	273.23	277.08	280.98	284.91	288.87	292.89
六	期末现金	-	-	-	207.25	426.25	657.62	902.06	1160.26	1422.17	1687.82	1957.24	2230.47	2507.55	2788.53	3073.44	3362.31	3655.20

续上表

序号	项目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
一	一、经营活动产生的现金	408.94	413.03	417.16	421.32	425.53	429.80	434.09	438.43	442.81	447.24	451.72	456.23	460.80	465.40	470.05	474.77	12280.52
1	经营活动产生的现金	1801.46	1819.47	1837.68	1856.04	1874.61	1893.35	1912.29	1931.40	1950.72	1970.23	1989.93	2009.84	2029.93	2050.23	2070.73	2091.44	54098.94
2	经营活动支付的现金	1392.52	1406.44	1420.52	1434.72	1449.08	1463.55	1478.20	1492.97	1507.91	1522.99	1538.21	1553.61	1569.13	1584.83	1600.68	1616.67	41818.42

二	二、投资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4855.00
1	现金流入																	0.00
2	现金流出																	4855.00
三	三、融资活动产生的现金	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-1,854.40	-1,022.40	-700.00	-1745.80
1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5115.00
1.1	资本金流入																	1615.00
1.2	债券融资款																	3500.00
2	现金流出	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	1,854.40	1,022.40	700.00	6860.80
2.1	债券发行费																	3.50
2.2	偿还债券本金														1,800.00	1,000.00	700.00	3500.00
2.3	支付债券利息	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	54.40	22.40	-	3357.30
四	期初现金	3655.20	3952.14	4253.17	4558.33	4867.65	5181.18	5498.98	5821.07	6147.50	6478.31	6813.55	7153.27	7497.50	7846.30	6457.30	5904.95	0.00
五	期内现金变动	296.94	301.03	305.16	309.32	313.53	317.80	322.09	326.43	330.81	335.24	339.72	344.23	348.80	-1389.00	-552.35	-225.23	5679.72
六	期末现金	3952.14	4253.17	4558.33	4867.65	5181.18	5498.98	5821.07	6147.50	6478.31	6813.55	7153.27	7497.50	7846.30	6457.30	5904.95	5679.72	

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累计现金均大于 0，周期内最后一年期末累计现金为 5679.72 万元。

九、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。

十、项目收益覆盖融资本息情况

本次融资项目收益为经营收入产生的净现金流入。通过对运营情况的估算，预期项目总收益偿还融资本金和利息情况为：本项目收益覆盖本息倍数为1.79，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	
	本次拟融资本金	利息	本息合计	医院运营相关收益	小计
2024年	-	57.60	57.60		-
2025年	-	89.60	89.60		-
2026年	-	112.00	112.00		-
2027年	-	112.00	112.00	319.25	319.25
2028年	-	112.00	112.00	331.00	331.00
2029年	-	112.00	112.00	343.37	343.37
2030年	-	112.00	112.00	356.44	356.44
2031年	-	112.00	112.00	370.20	370.20
2032年	-	112.00	112.00	373.91	373.91
2033年	-	112.00	112.00	377.65	377.65
2034年	-	112.00	112.00	381.42	381.42
2035年	-	112.00	112.00	385.23	385.23
2036年	-	112.00	112.00	389.08	389.08
2037年	-	112.00	112.00	392.98	392.98
2038年	-	112.00	112.00	396.91	396.91
2039年	-	112.00	112.00	400.87	400.87
2040年	-	112.00	112.00	404.89	404.89
2041年	-	112.00	112.00	408.94	408.94
2042年	-	112.00	112.00	413.03	413.03
2043年	-	112.00	112.00	417.16	417.16
2044年	-	112.00	112.00	421.32	421.32
2045年	-	112.00	112.00	425.53	425.53
2046年	-	112.00	112.00	429.80	429.80
2047年	-	112.00	112.00	434.09	434.09
2048年	-	112.00	112.00	438.43	438.43
2049年	-	112.00	112.00	442.81	442.81
2050年	-	112.00	112.00	447.24	447.24
2051年	-	112.00	112.00	451.72	451.72
2052年	-	112.00	112.00	456.23	456.23
2053年	-	112.00	112.00	460.80	460.80
2054年	1,800.00	54.40	1,854.40	465.40	465.40
2055年	1,000.00	22.40	1,022.40	470.05	470.05
2056年	700.00	-	700.00	474.77	474.77
合计	3,500.00	3,360.00	6,860.00	12,280.52	12,280.52
本息覆盖倍数					1.79

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，认为道孚县妇女儿童专科医院建设项目可以以较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为道孚县妇女儿童专科医院建设项目提供足够的资金支持，保证道孚县妇女儿童专科医院建设项目顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足道孚县妇女儿童专科医院建设项目专项债券还本付息要求。

十一、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、有效性的评价、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价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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。

附件：项目收益及现金流入评价说明

北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

中国 成都

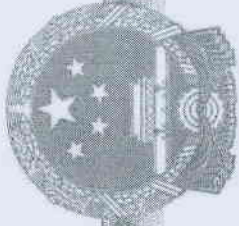
注册会计师：

中国注册会计师
顾俊薇
510100791138

注册会计师：

中国注册会计师
周刚
510100791135

2024年7月31日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91510108MAC6Q07L2B



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

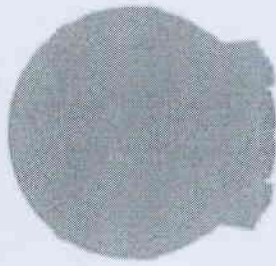


名称	北京中天银会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	负责人	顾薇薇
类型	特殊普通合伙企业分支机构	成立日期	2022年12月29日
经营范围	许可项目：注册会计师业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)		
经营场所	四川省成都市成华区建设南街9号7楼706室		



登记机关

2022年12月29日



会计师事务所分所

执业证书



名称：北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

负责人：顾家骥

经营场所：四川省成都市成华区建设南街9号7楼706室

分所执业证书编号：110001985101

批准执业文号：川财会【2001】1004号

批准执业日期：2001年4月10日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 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

2023年2月9日



中华人民共和国财政部制

更名情况说明

中天银会计师事务所有限责任公司于2022年2月17日更名为北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙），其中：中天银会计师事务所有限责任公司四川分所于2022年12月29日更名为北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所；于2023年2月9日取得更名后的《执业证书》。



北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）

2023年2月9日



姓名 顾薇薇
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1963-06-09
Date of birth
工作单位 中天银会计师事务所有限责任责
Working unit 任公司四川分所
身份证号码 510102630609746
Identity card No.



顾薇薇

年度检验登记 2018.3.31
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: 510100791138
No. of Certificate

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

发证日期: 1998 年 5 月 8 日
Date of Issuance

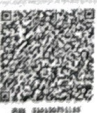




姓 名 周刚
Full name
性 别 男
Sex
出 生 日 期 1967-11-03
Date of birth
工 作 单 位 希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
Working unit
身 份 证 号 码 511025196711031117
Identity card No



周刚



效一年
year after

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 月 日
by

年 月 日
by

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2019.4.2

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

2018年专用章
(四川) 3月31日

证书编号:

No. of Certificate

510100791135

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs

四川省注册会计师协会

发证日期:

Date of Issuance

1997年11月20日

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

希格玛四川

事务所
CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年12月2日
四川注册会计师协会
CPA
四川希格玛会计师事务所
CPAs

同意调入

Agree the holder to be transferred to

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

2018年8月2日

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

四川兴良信

事务所
CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2023年7月5日
四川注册会计师协会
四川兴良信会计师事务所
CPAs

同意调入

Agree the holder to be transferred to

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

2023年7月5日