

高原病防治研究基地（阿坝）建设项目

收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

川茗尧财评字[2025]第 104 号

茂县卫生健康局：

我们接受茂县卫生健康局的委托，对高原病防治研究基地（阿坝）建设项目专项债券收益与融资自求平衡情况提供财务评估咨询服务，并出具专项咨询报告。

一、财务评估声明

本次财务评估中，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设不能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。

四川茗尧会计师事务所
报告专用章

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。

二、财务评估使用

本总体财务评估咨询报告仅供发行人申请高原病防治研究基地（阿坝）建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

三、评估依据

- 1、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 2、《财政部关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）；

3、《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）；

4、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发〔2018〕101号）；

5、《关于做好2018年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》（川财金〔2018〕32号）；

6、《四川省财政厅关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金〔2018〕93号）；

7、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）。

四、敏感性（压力测试）分析

根据本项目收益与融资自求平衡的敏感性（压力测试）分析结果，当净现金流影响项目还本付息的因素在-5%和-10%范围内变动的情况下，专项债项目还本付息资金覆盖倍数仍然大于1.03倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。详见下表。

项目敏感性分析测算表

单位：万元

收入比例	测算收益	净现金流比预测下降5%	净现金流比预测下降10%
经营活动净现金流量	61808.78	58718.34	55627.90
偿还专项债本息	53792.00	53792.00	53792.00
偿债备付率	1.15	1.09	1.03

1、经测算，专项债当项目净现金流下降5%时，在项目存续期间内可用于还本付息金额的净现金流入58718.34万元，能够覆盖项目本息金额53792.00万元，债务本息偿付资金覆盖倍数为1.09倍。

2、经测算，专项债当项目净现金流下降10%时，在项目存续期间内可用于还本付息金额的净现金流入55627.90万元，能够覆盖项目本息金额53792.00万元，债务本息偿付资金覆盖倍数为1.03倍。

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；

但招商引流的饱和度、未来物价上涨等受宏观经济及相关行业市场影响较大，若运营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、项目公益性

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）、四川省财政厅印发《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》等文件提出，各市（州）、扩权县财政局要加大基础设施领域补短板力度，重点实施城镇基础设施等方面公益性基础设施建设。

同时，《新预算法》、国务院〔2014〕43号等指出，地方政府举债融资机制主要针对公益性事业，举借债务只能用于公益性资本支出，不得用于经常性支出。

四川茗尧会计师事务所
报告专用章

1、公益性定义

目前相关文件资料对公益性定义有以下几种：

（1）国家发展和改革委员会定义

公益性项目是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目。公益性项目包括但不限于以下几类：

1) 城市开发、基础设施建设项目：包括城市基础设施建设、市政建设、园区开发与建设等；

2) 土地开发项目：包括土地整理、土地储备管理等；

3) 公益性住房项目：包括棚户区改造、保障房、安居房、安置

房、经济适用房、廉租房等；

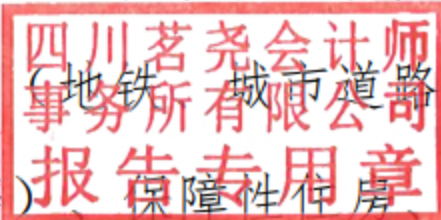
4) 公益性事业：包括垃圾、污水处理、环境整治、水利建设等；

准公益性项目是指为社会公共利益服务，虽不以盈利为目的但可以产生稳定的经营性收入的政府投资项目。准公益性项目包括但不限于以下几类：

1) 公共服务项目：包括供排水、供电（电力）、供气、供热等；

2) 公共交通建设运行项目：包括高速公路投资运营、铁路、港口、码头、机场（民航）建设运营、轨道交通建设运营、城市交通建设运营等。

2、国务院定义

《国务院办公厅关于做好全国政府性债务审计工作的通知》（国办发〔2013〕20号）指出，公益性项目包括交通运输（铁路、公路、机场、港口等）、市政建设（、公共交通、广场、文体场馆、污水及垃圾处理等）、保障性住房、土地收储整理等。

从国务院、财政部、国家发改委等定义来看，公益性项目主要是以谋求社会效应为目的，具有投资规模大、受益面广、服务年限长、影响深远等特点的投资项目。

广义上看，公益性项目是指为社会大众或社会中某些人口群体的利益而实施的项目，包括政府部门发起实施的农业、环保、水利、教育、交通、医疗卫生等项目。

3、财政部定义

《关于贯彻国务院加强地方政府融资平台公司管理通知》（财预〔2010〕412号）指出，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，

如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及**公共卫生**、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

由上可以看出，本项目属于医疗卫生项目，是为社会大众或社会中某些人口群体的利益而实施的民生保障类项目，具有公益性。

4、本项目公益性的体现

本项目为卫生健康项目，具有公益性且有收益，为专项债券支持领域。

本项目符合财预〔2017〕89 号文关于“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”的领域要求；本项目为卫生健康项目，符合国家重点支持发展方向，项目的实施立足于卫生健康需求和未来发展方向，建设医疗卫生体系，能进一步响应茂县的医疗卫生规划，为其提供良好的城市医疗体系建设，带动县域城市医疗发展，共同推进四川城市医疗卫生**基础设施建设的**发展壮大。

综上所述，本项目的具有**较为显著的公益**性特征。

六、财务评估结论

根据实施方案所提供的相关数据，经测算后我们认为专项债券发行计划能满足项目建设所需资金需求，本金偿还及利息支付安排合理；专项债券还本付息期内未出现资金短缺。项目计算期内除建设资金支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后仍有充足资金结余；项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险；项目运营期收益能覆盖项目投资总额。

我们认为，本项目可以通过发行专项债券融资的方式以完成资金筹措，发行债券金额能满足本项目资金需求；项目资本金 8341.00 万元占总投资 20.27%，资本金较充足。并以本项目医院门诊收入、住

院收入（普通住院收入+特需住院收入）、体检收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源；计划发行债券 2 期，于 2025 年发行专项债券金额为 16400.00 万元，2026 年发行专项债券金额为 16400.00 万元，期限为 20 年期，偿债备付率 1.15，本金和利息支付安排合理。

综上所述，通过对本项目收益与融资需求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内无法满足专项债券还本付息要求的情况。

附件：高原病防治研究基地（阿坝）建设项目财务评估说明书

四川茗尧会计师事务所有限公司



中国注册会计师



中国注册会计师：



二〇二五年五月十六日

高原病防治研究基地（阿坝）建设项目

财务评估咨询说明书

一、项目概述

（1）项目地点

茂县古羌城内调整为茂县凤仪镇。

（2）项目所属领域

本项目属于具有公益性质的卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施）领域，符合专项债券要求的有一定收益的公益性项目。

（3）建设内容说明

1.新建工程：建筑面积 43285 平方米，地上建筑面积 33846 平方米，地下建筑面积 9439 平方米。建设内容包括：门诊医技部、住院部、业务辅助用房、高原病房以及配套建设、总平工程、围墙、碳汇提升及大门等。2.老院区改造工程：改造面积 34485 平方米。改造内容包括：手术室改造、消洗中心改造、太平间改造、安装提升工程等。

二、茂县卫生事业概况

围绕“健康中国”战略，加快卫生健康服务供给侧改革，让医疗改革和健康事业发展成果更多更公平惠及全县各族人民，不断增强群众的获得感、幸福感、安全感，打造“健康茂县”。

优化医疗卫生服务体系：深化医药卫生体制改革。全面实施医疗机构高质量发展工程，推进县域“医共体”和城市“医联体”建设，开展高原病研究、高原病防治、高原病治疗、以及中医科、睡眠科等专科联盟。推进以茂县医疗集团为龙头的县级区域医疗中心“高精尖优发展”，加快诊疗装备智能化改造升级，建设“医学影像、检验、

远程会诊、消毒供应”四大中心。加快补齐县域医疗卫生服务能力短板，支持疾病预防研究信息中心等专病中心，提高健康管理科等专科能力，提高县级医院平战转换能力。建成人才培养基地，强化区域辐射带动作用。

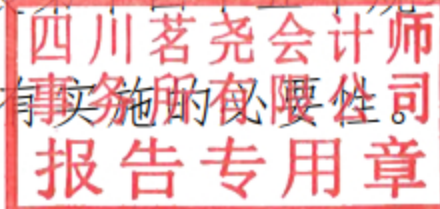
推动落实县级医院“服务主责”提升工程，扎实推进县中医医院、县疾控中心、县妇幼计生中心创等达标，提高县级医院和乡镇卫生院服务水平，促进城乡医疗卫生服务体系、资源配置和服务模式的一体化。做实家庭医生签约服务，逐步提高基层首诊率，健全分级诊疗制度。加快卫生健康信息化进程，建设智慧医疗平台，推进智慧医疗建设，探索 5G 临床应用。充分利用信息化手段，提升医疗卫生资源利用质效。

完善公共卫生体系建设：加强疾控和公共卫生应急体系建设，完善县级综合医院传染病区与实验室检测设备配置，提高传染病发现、诊断、定点隔离和集中救治能力，全面提升应对重大公共卫生事件的能力水平。大力提升公共卫生应急信息化水平，建设全县综合公共卫生应急管理平台。健全卫生急救网络，建设县镇村、重点旅游集镇和景点急救中心、站点，完善旅游沿线高原应急医疗保障体系。加强妇女儿童重点人群服务，提升健康教育、慢病管理和残疾康复服务质量，继续加强职业病防治体系、精神卫生和心理健康等能力建设，补齐康复和护理服务短板，提高全方位全周期健康服务与保障能力。深入开展爱国卫生运动，促进养成文明健康生活方式。

传承发展中羌医事业：坚持中西医并重、中西医相结合，实施“名医名科名院”战略，坚持培养本土羌医药人才，打造中医民族医药临床名家，支持羌医药研发、生产和流通体系建设，着力提升民族医药

服务能力。推进县中羌医院基础设施及标准化建设，提升基层中医民族医药服务能力，开展农村中医药先进示范点建设。完善中西医结合防治协作机制，发挥中羌医药“未病先防、既病防变、瘥后防复”特色优势，强化中羌医院治未病、康复理疗等预防保健专科建设和院内制剂研发。加大中医羌医传承创新和文化建设，有序开展羌医药校本教材教学工作，培养本土羌医药人才，打造中医民族医药临床名家、教育名师和研究型人才。

由此可见，本项目建设高原病防治研究基地（阿坝）建设项目符合《茂县国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》医院提升的要求，有实施的必要性。



三、评估测算内容

(一) 评估测算依据

《高原病防治研究基地（阿坝）建设项目专项债券实施方案》；

(二) 评估测算参数

(1) 项目建设期：20 个月；

(2) 项目运营期：20 年；

(3) 债券发行费用：债券总额的 0.1%；

(4) 利率：专项债券利率 3.2%；

(5) 债券总额：32800.00 万元，于 2025 年拟发行债券 16400.00 万元，2026 年拟发行债券 16400.00 万元；

(6) 债券发行方式：分 2 期发行；

(7) 发行期限：20 年期；

(8) 本金偿还方式：专项债券到期还本；

(9) 利息支付方式：债券利息按半年结算支付，本金到期一次性偿还。

(10) 项目收入预测

根据《财政部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 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照本项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

本项目为高原病防治研究基地（阿坝）建设项目，目前该茂县卫生健康局其他运营事项正常开展，是茂县人民医院为依托是一所集医疗、教学为一体的综合性二级甲等医院。承担全县医疗服务、技术指

导和急救中心任务，伴随着茂县城市化的快速发展，城市人口的快速聚集、经济活动频繁、所带来的环境、能源、卫生灾害及突发性事件影响的危害性和复杂性也愈加显著。受当时医院修建背景的影响，现有的医疗设施设备存在数量不足、部分医疗设备超过使用年限、配置不均衡、信息化程度不足的问题，随着医疗技术的快速发展和患者需求的不断提高，茂县卫生健康局现有设备及信息系统已无法满足医院现阶段发展需求。

为进一步提升医院综合诊治能力，加强医院医疗服务能力建设，满足县域内居民不断增加的医疗需求，提高患者的诊疗质量和满意度，进一步加强医院信息化系统建设，本项目被正式提出。

本项目主要收入来源如下：

（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、体检收入。

（2）住院服务

本项目通过向公众提供门诊服务，获取住院收入（普通住院收入+特需住院收入）。

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。

（3）项目收入可行性

在本项目高原病防治研究基地（阿坝）建设项目投入使用后，茂县卫生健康局承诺将医院本项目的医疗净收益（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，项目收费标准具有一定的依据。

(4) 项目收入的分类

项目收入的分类		
序号	项目	备注
1	门诊收入	含挂号费、检查费、化验费、治疗费、药品费及其它等
2	住院收入	含床位费、检查费、化疗费、治疗费、手术费、护理费、卫生材料费、药品费、其他等

(5) 项目收入预测

1) 收入主要参考依据：

- ① 《2023年我国卫生健康事业发展统计公报》
- ② 《2023年四川省卫生健康事业发展统计公报》
- ③ 近三年项目业主财务数据

2) 收入主要构成：住院收入、门诊收入、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

3) 收入预测分析：

A.住院收入：（普通住院收入+特需住院收入）

人均住院费用：茂县人民医院属非营利性医疗机构，目前为二级甲等医院，医疗价格执行二级非营利性政府指导价。由于2024年的《我国卫生健康事业发展统计公报》尚未发布，国家卫生健康委于2024年8月29日发布的是《2023年我国卫生健康事业发展统计公报》参考国家卫健委公布《2023年我国卫生健康事业发展统计公报》情况和四

川省的数据，从谨慎性原则出发，国家卫健委公布2023年全国医疗服务情况均住院费用平均值为：6378.20元，四川省2023年次均住院费用平均值为5065.68元，参考茂县人民医院近三年次均住院费用平均值为4146.78元，本项目结合全国、四川省、茂县医疗住院费用实际情况实际普通住院收入取值（6378.20+5065.68+4146.78）÷3=5196.89元的基础上浮32.65%，即为5196.89×(100%-32.65%)≈3500.00元。谨慎性保守考虑本项目运营期第一年（2027年）住院平均收费按照3500.00元计算，即以后平均每3年住院费用增长率预计为5%计算；本项目结合全国、四川省、茂县医疗住院费用实际情况实际特需住院收入取值（6378.20+5065.68+4146.78）÷3=5196.89元的基础上浮23.03%，即为5196.89×(100%-23.03%)≈4000.00元。谨慎性保守考虑本项目运营期第一年（2027年）住院平均收费按照4000.00元计算，即以后平均每3年住院费用增长率预计为5%计算，直至90%不在增长。（见下表）

四川茗尧会计师事务所
报告专用章

表 15 医院患者门诊和住院费用								
指标	医院		公立医院		三级医院		二级医院	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
次均门诊费用（元）	342.7	361.6	333.6	349.0	381.6	391.2	241.2	253.4
上涨%（当年价格）	4.1	5.5	4.0	4.6	3.1	2.5	3.9	5.1
上涨%（可比价格）	3.0	5.3	2.8	4.4	2.0	2.3	2.8	4.8
次均住院费用（元）	10860.6	10315.8	11468.6	10800.2	13711.4	12685.3	6790.5	6378.2
上涨%（当年价格）	-1.3	-5.0	-1.8	-5.8	-4.0	-7.5	-0.8	-6.1
上涨%（可比价格）	-2.4	-5.2	-2.8	-6.0	-5.0	-7.7	-1.8	-6.3
日均住院费用（元）	1186.5	1172.0	1312.8	1287.9	1644.0	1576.5	732.3	711.2
上涨%（当年价格）	-0.4	-1.2	0.7	-1.9	0.3	-4.1	-2.5	-2.9
上涨%（可比价格）	-1.5	-1.4	-0.4	-2.1	-0.8	-4.3	-3.6	-3.1
注：①绝对数按当年价格计算。②2023 年居民消费价格指数为 100.2。③次均门诊费用指门诊患者次均医药费用，次均住院费用指出院患者次均医药费用，日均住院费用指出院患者日均医药费用。下表同。								

2023 年我国卫生健康
事业发展统计公
报：<https://jkjs.njmu.edu.cn/2024/0903/c16123a271918/page.htm>

表 15·医院患者门诊和住院费用								
指 标	医院		公立医院		三级医院		二级医院	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
次均门诊费用（元）	309.86	329.01	290.19	303.10	312.38	320.58	178.85	191.10
··上涨%（当年价格）	3.70	6.18	3.68	4.45	3.79	2.63	2.04	6.85
··上涨%（可比价格）	1.67	6.18	1.65	4.45	1.75	2.63	0.04	6.85
次均住院费用（元）	9237.77	8602.67	10077.40	9243.02	11024.43	10018.58	5730.71	5065.68
··上涨%（当年价格）	-0.28	-6.88	-0.48	-8.28	-1.29	-9.12	-0.40	-11.60
··上涨%（可比价格）	-2.23	-6.88	-2.43	-8.28	-3.22	-9.12	-2.35	-11.60
日均住院费用（元）	906.44	886.31	1032.50	999.52	1195.71	1137.64	483.99	452.60
··上涨%（当年价格）	2.02	-2.22	3.26	-3.19	3.47	-4.86	-1.90	-6.49
··上涨%（可比价格）	0.02	-2.22	1.23	-3.19	1.44	-4.86	-3.82	-6.49
注：①绝对数按 2023 年价格计算；②次均门诊费用指门诊病人人次均医药费用，次均住院费用指出院病人人次均医药费用，日均住院费用指出院病人日均医药费用。下表同。2023 年居民消费价格指数为 100.00。								

《2023 年四川省卫生健康事业发展统计公报》网址：<https://wsjkw.sc.gov.cn/scwsjkw/njgb/2023/11/17/48dd95c375c649c49612a2c9d273e53a.shtml>。

茂县人民医院近三年门诊、住院收入统计表								
序号	年度	年门诊人数 (人次/年)	次均门诊费用 (元/人次)	年门诊收入 (万元)	年住院人次 (人次/年)	次均住院费用 (元/人次)	年住院收入 (万元)	年总收入 (万元)
1	2022	137847	197.60	2723.80	7529	4691.58	3532.30	6256.10
2	2023	148521	180.33	2678.30	10845	4028.97	4369.42	7047.72
3	2024	145463	211.79	3080.74	11612	3719.79	4319.42	7400.16
4	近三年平均均值	143944	196.57	2827.61	9995	4146.78	4073.71	6901.33

四川茗尧会计师事务所有限公司
报告专用章

单位：茂县人民医院（盖章）

本项目为新建项目，设计床位**230**张（普通住院设置**200**张+特需住院设置**30**张）。通过参考国家卫健委公布2023年全国医疗服务情况和四川省的数据，从谨慎性原则出发，本项目参考国家卫健委公布2023年全国医疗服务情况和四川省二级医院2022和2023年数据，并结合当地的实际情况，普通住院平均住院日结合当时实际情况，估算为**8.8**日；特需住院平均住院日估算**1**日，假设运营**365**天；普通住院和特需住院病床使用率即以后平均每3年增长率预计为**5%**计算，直至到**90%**不在增长。住院收费水平参考原国家卫健委公布2023年全国医疗服务情况和四川省的数据及茂县人民医院过去三年的住院收费水平，普通

住院和特需住院运营期第一年医院住院收入共计**5098.39**万元，项目运营期医院住院收入总合计为**130641.96**万元。（见下图所示）

表 7 医院病床使用情况				
机构类别	病床使用率（%）		出院者平均住院日	
	2022	2023	2022	2023
医院	71.0	79.4	9.2	8.8
公立医院	75.6	86.0	8.7	8.4
民营医院	59.7	63.5	11.0	10.7
医院中：三级医院	79.8	91.1	8.4	8.1
二级医院	67.7	74.3	9.7	9.5
一级医院	51.6	54.1	10.2	9.5

2023年我国卫生健康事业发展统计公报 :<https://jkjs.njmu.edu.cn/2024/0903/c16123a271918/page.htm>

表 7·医院病床使用情况				
机构类别	病床使用率（%）		出院者平均住院日（日）	
	2022	2023	2022	2023
医院	79.10%	86.01%	10.19	9.71
□ 公立医院	86.06%	94.54%	9.76	9.25
□ 民营医院	65.87%	69.74%	11.55	11.24
医院中：三级医院	87.15%	95.92%	9.21	8.81
□ □ 二级医院	77.21%	81.77%	12.75	12.31
□ □ □ 一级医院	59.07%	61.13%	9.54	9.09

《2023年四川省卫生健康事业发展统计公报》网
址 :<https://wsjkw.sc.gov.cn/scwsjkw/njgb/2023/11/17/48dd95c375c649c49612a2c9d273e53a.shtml>。

普通住院人次：年住院人数5806.82人次=病床使用率70%×平均住院日8.8(天) ×床位数量200张×365天；收入：住院费用3500.00元/次×年住院人数5806.82人次。

特需住院人次：年住院人数7665人次=病床使用率70%×平均住院日1(天) ×床位数量30张×365天；收入：住院费用4000.00元/次×年住院人数7665人次；

B.门诊收入

门诊人次：据《2023年我国卫生健康事业发展统计公报》统计：2023年，全国医疗卫生机构总诊疗人次84.7亿，比上年增加7.3亿人次（增长9.4%），2023年居民平均到医疗卫生机构就诊6.0次。据《2023年四川省卫生健康事业发展统计公报》统计2023年，四川省医疗卫生机构总诊疗人次达5.46亿人次，比上年增加0.34亿人次(增长6.63%)。

从长远来看，阿坝州常驻人口82.8万，茂县覆盖常驻人口9.51万人，到茂县人民医院年就诊人次保持逐步增长的势头。从谨慎性原则出发，再结合实际情况，本项目的门诊和住院量参考茂县及其他周边镇覆盖人口和茂县人民医院近三年年门诊量及住院人数，普通门诊和年门诊量按照 $(95100+143944) \div 2 = 119522$ 人次，这次普通门诊项目取 $119522 \times 30\% = 45404.7$ 人次；门急诊项目本次取每天500人 $\times 365$ 天 \times 取 $30\% = 54750$ 人次急诊；谨慎性保守预测未来收入，谨慎性考虑每3年增长5%估算。

本项目通过参考国家卫健委公布2023年全国卫生健康事业发展统计公报和四川省的数据，从谨慎性原则出发，本项目参考国家卫健委公布2023年全国卫生健康事业发展统计公报医疗服务情况和四川省二级医院2023年的平均值及茂县人民医院近三年的平均值，国家卫健委公布2023年全国医疗服务情况次均门诊费用为：**253.40**元；四川省的次均门诊费用为：**191.10**元；及茂县人民医院近三年的次均门诊费用平均值为：**196.57**元，本项目结合全国、四川省、茂县人民医院普通门诊医疗次均门诊费用实际情况实际取值 $(253.4+191.10+196.57) \div 3 = 213.69$ 元的基础上浮15.77%，即为 $213.69 \times (100\%-15.77\%) = 180.00$ 元，本项目结合全国、四川省、茂县人民医院门急诊医疗次均门诊费用实际情况实际取值 $(253.4+191.10+196.57) \div 3 = 213.69$ 元的基础上浮，即为 $213.69 \times (100\%-6.6\%) = 200.00$ 元取值门急诊值，谨慎性考虑每3年增长5%；本次项目普通门诊和门急诊收费水平参考全国、四川省、茂县人民医院近三年平均值的门诊收费水平，运营期第一年医院普通门诊和门急诊收入为**1912.28**万元，项目运营期医院门诊收入总合计为**47658.44**万元。（见下图所示）

红黑人口库

各省排名 市级排名 县级排名 乡镇搜索 统计公报

当前位置：红黑人口库 > 全国各县人口排名 > 正文

茂县人口数据

最后修改: 2024-12-19 09:57

点击关注微信公众号人口数据库查询更方便

选择区域: 阿坝 > 茂县 > 乡镇数据

人口数据信息

9.51万

2024年初常住人口

23.06人/km²

人口密度约为（非官方）

55.5294亿

2023年GDP数据

10.8526万

2024年初户籍人口

第1

在阿坝人口排名

反馈链接

数据有问题点这里

3903km²

管辖面积

第2604

在全国人口排名

2024年[阿坝]茂县人口常住户籍人口有多少和第七次人口普查人口-红黑人口库

红黑人口库

各省排名 市级排名 县级排名 乡镇搜索 统计公报

当前位置：红黑人口库 > 全国各地级市人口排名 > 正文

阿坝藏族自治州人口数据

最后修改: 2025-03-26 09:10

点击关注微信公众号人口数据库查询更方便

选择区域: 四川 > 阿坝藏族羌族自治州 > 辖区

人口数据信息

82.8万

2025年初常住人口

9.63人/km²

人口密度约为（非官方）

570.11亿

2024年GDP数据

89.49万

2025年初户籍人口

第21

在四川人口排名

四川茗尧会计师事务所有限公司

报告专用章

8513km²

管辖面积

在全国人口排名

42403.11

2024年城镇居民人均可支配收入

19366元

2024年农村居民人均可支配收入

2025年[四川]阿坝州人口总人数口常住户籍人口和第七次全国人口普查结果年龄金字塔结构民族组成情况-红黑人口库

表 15 医院患者门诊和住院费用

指标	医院		公立医院		三级医院		二级医院	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
次均门诊费用（元）	342.7	361.6	333.6	349.0	381.6	391.2	241.2	253.4
··上涨%（当年价格）	4.1	5.5	4.0	4.6	3.1	2.5	3.9	5.1
··上涨%（可比价格）	3.0	5.3	2.8	4.4	2.0	2.3	2.8	4.8
次均住院费用（元）	10860.6	10315.8	11468.6	10800.2	13711.4	12685.3	6790.5	6378.2
··上涨%（当年价格）	-1.3	-5.0	-1.8	-5.8	-4.0	-7.5	-0.8	-6.1
··上涨%（可比价格）	-2.4	-5.2	-2.8	-6.0	-5.0	-7.7	-1.8	-6.3
日均住院费用（元）	1186.5	1172.0	1312.8	1287.9	1644.0	1576.5	732.3	711.2
··上涨%（当年价格）	-0.4	-1.2	0.7	-1.9	0.3	-4.1	-2.5	-2.9
··上涨%（可比价格）	-1.5	-1.4	-0.4	-2.1	-0.8	-4.3	-3.6	-3.1

注：①绝对数按当年价格计算。②2023 年居民消费价格指数为 100.2。③次均门诊费用指门诊患者次均医药费用，次均住院费用指出院患者次均医药费用，日均住院费用指出院患者日均医药费用。下表同。

表 15·医院患者门诊和住院费用·

指·标·	医·院·		公·立·医·院·		三·级·医·院·		二·级·医·院·	
	2022·	2023·	2022·	2023·	2022·	2023·	2022·	2023·
次均门诊费用（元）·	309.86·	329.01·	290.19·	303.10·	312.38·	320.58·	178.85·	191.10·
··上涨%（当年价格）·	3.70·	6.18·	3.68·	4.45·	3.79·	2.63·	2.04·	6.85·
··上涨%（可比价格）·	1.67·	6.18·	1.65·	4.45·	1.75·	2.63·	0.04·	6.85·
次均住院费用（元）·	9237.77·	8602.67·	10077.40·	9243.02·	11024.43·	10018.58·	5730.71·	5065.68·
··上涨%（当年价格）·	-0.28·	-6.88·	-0.48·	-8.28·	-1.29·	-9.12·	-0.40·	-11.60·
··上涨%（可比价格）·	-2.23·	-6.88·	-2.43·	-8.28·	-3.22·	-9.12·	-2.35·	-11.60·
日均住院费用（元）·	906.44·	886.31·	1032.50·	999.52·	1195.71·	1137.64·	483.99·	452.60·
··上涨%（当年价格）·	2.02·	-2.22·	3.26·	-3.19·	3.47·	-4.86·	-1.90·	-6.49·
··上涨%（可比价格）·	0.02·	-2.22·	1.23·	-3.19·	1.44·	-4.86·	-3.82·	-6.49·

注：①绝对数按 2023 年价格计算；②次均门诊费用指门诊病人次均医药费用，次均住院费用指出院病人次均医药费用，日均住院费用指出院病人日均医药费用。下表同。2023 年居民消费价格指数为 100.00。·

《2023 年四川省卫生健康事业发展统计公报》网
址 :<https://wsjkw.sc.gov.cn/scwsjkw/njgb/2023/11/17/48dd95c375c649c49612a2c9d273e53a.shtml>。

茂县人民医院近三年门诊、住院收入统计表								
序号	年度	年门诊人数 (人次/年)	次均门诊费用 (元/人次)	年门诊收入 (万元)	年住院人次 (人次/年)	次均住院费用 (元/人次)	年住院收入 (万元)	年总收入 (万元)
1	2022	137847	197.60	2723.80	7529	4691.58	3532.30	6256.10
2	2023	148521	180.33	2678.30	10845	4028.97	4369.42	7047.72
3	2024	145463	211.79	3080.74	11612	3719.79	4319.42	7400.16
4	近三年平均均值	143944	196.57	2827.61	9995	4146.78	4073.71	6901.33



C.体格检查收入

参考成都市市管公立医疗机构医疗服务价格调整项目价格表所示及参照网站体格检查（包括身高、体重、血压等）：约 50-200 元。血常规检查：约 50-100 元。尿常规检查：约 30-80 元。肝功能检查（ALT、AST、GGT 等）：约 50-100 元。肾功能检查（BUN、Cr、尿酸等）：约 50-100 元。血脂检查（总胆固醇、甘油三酯、HDL、LDL 等）：约 50-100 元。血糖检查（空腹血糖、餐后血糖）：约 30-80 元。心电图检查：约 50-200 元。胸部 X 光检查：约 50-200 元。按照本次项目体格检查收入谨慎性估算体检收费单价 **200.00**（元/人），日均体检人数 **200**（人），年开放天数 **261**（天）计算，每三年体检收费单价增长 5%，日均体检人数每三年增长 5%递增，谨慎性保守估算第一年体格检查收入为：**1148.40** 万元，项目运营期体格检查收入总合计为 **28620.71** 万元。（见下图所示）


附件

成都市市管公立医疗机构医疗服务
价格结构调整项目价格表

编码	项目名称	项目内涵	除外内容	计价单位	价格				说明
					三甲	三乙	二甲	二乙	
二、医技诊疗类									
21	(一) 医学影像								
2102	2. 磁共振扫描 (MRI)	含胶片及冲洗、数据存储介质、增强扫描用注射器耗材	造影剂、麻醉及其药物						计价部位分为: 颅脑、眼眶、垂体、中耳、颈部、胸部、心脏、上腹部、下腹部、颈椎、胸椎、腰椎、双髋关节、膝关节、颞颌关节、其他
210200001	磁共振平扫								
210200001-1	磁共振平扫 (0.5T以下, 不含0.5T)			每部位	280	248	224	200	
210200001-2	磁共振平扫 (0.5T—1T)			每部位	416	376	336	296	
210200001-3	磁共振平扫 (1T以上, 不含1T)			每部位	520	472	424	376	
210200002	磁共振增强扫描								
210200002-1	磁共振增强扫描 (0.5T以下, 不含0.5T)			每部位	320	288	256	224	

一次体检的费用因不同地区、医院以及体检项目的不同而有所差异。以下是一些常见的体检项目和费用参考, 供您参考。

四川考老会计师
事务所有限公司
报告专用章

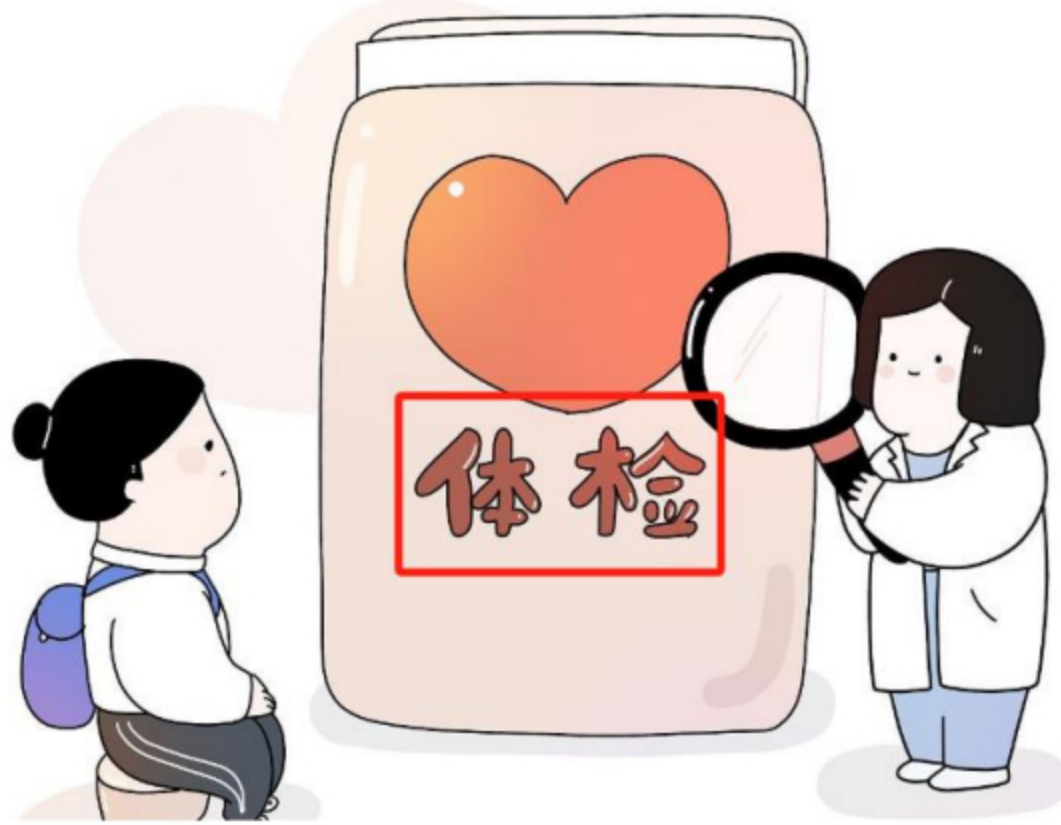


<https://cdyb.chengdu.gov.cn/ylbzj/c128998/2020-12/02/ab17741660454da38fa5181ae88b2877/files/c978cb1696ad41ee830b1ca1128ace44.pdf>

https://m.baidu.com/bh/m/detail/ar_9686751518571636438

基本体检项目：

体格检查（包括身高、体重、血压等）：约50-200元。血常规检查：约50-100元。尿常规检查：约30-80元。肝功能检查（ALT、AST、GGT等）：约50-100元。肾功能检查（BUN、Cr、尿酸等）：约50-100元。血脂检查（总胆固醇、甘油三酯、HDL、LDL等）：约50-100元。血糖检查（空腹血糖、餐后血糖）：约30-80元。心电图检查：约50-200元。胸部X光检查：约50-200元。



https://m.baidu.com/bh/m/detail/ar_9686751518571636438

经测算，本项目在债券存续期内的总收入谨慎性合计为**47658.44**
+130641.96+28620.71=206921.11万元。详细的运营收入估算见下表。

四川茗尧会计师事务所有限公司
报告专用章

表 1-1 运营收入估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	平均	运营期									
				第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
—	营业收入	206921.11	10890.58	8159.07	8159.07	8159.07	9110.09	9110.09	9110.09	10144.25	10144.25	10144.25	11268.35
1	门诊收入	47658.44	2508.34	1912.28	1912.28	1912.28	2108.29	2108.29	2108.29	2324.39	2324.39	2324.39	2562.64
1.1	一般门诊收入	20368.57	1072.03	817.28	817.28	817.28	901.06	901.06	901.06	993.41	993.41	993.41	1095.24
1.1.1	年门诊人数（人）			45404.7	45404.7	45404.7	47674.94	47674.94	47674.94	50058.68	50058.68	50058.68	52561.62
1.1.2	平均门诊收费			180.00	180.00	180.00	189.00	189.00	189.00	198.45	198.45	198.45	208.37
1.2	门急诊收入	27289.86	1436.31	1095.00	1095.00	1095.00	1207.24	1207.24	1207.24	1330.98	1330.98	1330.98	1467.40
1.2.1	年门诊人数（人）			54750.00	54750.00	54750.00	57487.50	57487.50	57487.50	60361.88	60361.88	60361.88	63379.97
1.2.2	平均门诊收费			200.00	200.00	200.00	210.00	210.00	210.00	220.50	220.50	220.50	231.53
2	住院收入	130641.96	6875.89	5098.39	5098.39	5098.39	5735.68	5735.68	5735.68	6423.97	6423.97	6423.97	7166.74
2.1	普通住院收入	52078.23	2740.96	2032.39	2032.39	2032.39	2286.43	2286.43	2286.43	2560.81	2560.81	2560.81	2856.90
2.1.1	年住院人数			5806.82	5806.82	5806.82	6221.59	6221.59	6221.59	6636.36	6636.36	6636.36	7051.14
2.1.2	病床使用率			70.00%	70.00%	70.00%	75.00%	75.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%
2.1.3	平均住院日(天)			8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8
2.1.4	费用（元/人）			3500.00	3500.00	3500.00	3675.00	3675.00	3675.00	3858.75	3858.75	3858.75	4051.69
2.1.5	床位数量			200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
2.2	特需住院收入	78563.73	4134.93	3066.00	3066.00	3066.00	3449.25	3449.25	3449.25	3863.16	3863.16	3863.16	4309.84
2.2.1	年住院人数			7665	7665	7665	8212.5	8212.5	8212.5	8760	8760	8760	9307.5
2.2.2	病床使用率			70.00%	70.00%	70.00%	75.00%	75.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%
2.2.3	平均住院日(天)			1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
2.2.4	费用（元/人）			4000.00	4000.00	4000.00	4200.00	4200.00	4200.00	4410.00	4410.00	4410.00	4630.50
2.2.5	床位数量			30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
3	体格检查收入	28620.71	1506.35	1148.40	1148.40	1148.40	1266.11	1266.11	1266.11	1395.89	1395.89	1395.89	1538.97
3.1	日均体检人数（人）			200	200	200	210	210	210	220.5	220.5	220.5	231.53
3.2	体检收费单价（元/人）			220.00	220.00	220.00	231.00	231.00	231.00	242.55	242.55	242.55	254.68
3.3	年开放天数（天）			261	261	261	261	261	261	261	261	261	261

接上表

序号	项目名称	合计	运营期								
			第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
—	营业收入	206921.11	11268.35	11268.35	12489.75	12489.75	12489.75	13351.65	13351.65	13351.65	13351.65
1	门诊收入	47658.44	2562.64	2562.64	2825.32	2825.32	2825.32	3114.91	3114.91	3114.91	3114.91
1.1	一般门诊收入	20368.57	1095.24	1095.24	1207.50	1207.50	1207.50	1331.27	1331.27	1331.27	1331.27
1.1.1	年门诊人数（人）	52561.62	52561.62	52561.62	55189.70	55189.70	55189.70	57949.18	57949.18	57949.18	57949.18
1.1.2	平均门诊收费	208.37	208.37	208.37	218.79	218.79	218.79	229.73	229.73	229.73	229.73
1.2	门急诊收入	27289.86	1467.40	1467.40	1617.81	1617.81	1617.81	1783.64	1783.64	1783.64	1783.64
1.2.1	年门诊人数（人）		63379.97	63379.97	66548.97	66548.97	66548.97	69876.42	69876.42	69876.42	69876.42
1.2.2	平均门诊收费		231.53	231.53	243.10	243.10	243.10	255.26	255.26	255.26	255.26
2	住院收入	130641.96	7166.74	7166.74	7967.73	7967.73	7967.73	8366.11	8366.11	8366.11	8366.11
2.1	普通住院收入	52078.23	2856.90	2856.90	3176.20	3176.20	3176.20	3335.01	3335.01	3335.01	3335.01
2.1.1	年住院人数		7051.14	7051.14	7465.91	7465.91	7465.91	7465.91	7465.91	7465.91	7465.91
2.1.2	病床使用率		85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.1.3	平均住院日(天)		8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8
2.1.4	费用（元/人）		4051.69	4051.69	4254.27	4254.27	4254.27	4466.99	4466.99	4466.99	4466.99
2.1.5	床位数量		200	200	200	200	200	200	200	200	200
2.2	特需住院收入	78563.73	4309.84	4309.84	4791.53	4791.53	4791.53	5031.10	5031.10	5031.10	5031.10
2.2.1	年住院人数		9307.5	9307.5	9855	9855	9855	9855	9855	9855	9855
2.2.2	病床使用率		85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.2.3	平均住院日(天)		1	1	1	1	1	1	1	1	1
2.2.4	费用（元/人）		4630.50	4630.50	4862.03	4862.03	4862.03	5105.13	5105.13	5105.13	5105.13
2.2.5	床位数量		30	30	30	30	30	30	30	30	30
3	体格检查收入	28620.71	1538.97	1538.97	1696.71	1696.71	1696.71	1870.62	1870.62	1870.62	1870.62
3.1	日均体检人数（人）		231.53	231.53	243.10	243.10	243.10	255.26	255.26	255.26	255.26
3.2	体检收费单价（元/人）		254.68	254.68	267.41	267.41	267.41	280.78	280.78	280.78	280.78
3.3	年开放天数（天）		261	261	261	261	261	261	261	261	261

（11）项目成本

本项目成本包括付现成本以及非付现成本两类。付现成本主要包括人员工资及福利、设备安装成本、医用药品材料成本、其他直接费用、项目投资形成固定资产的修理费用、管理费用。非付现成本主要为项目投资形成固定资产部分的折旧费用以及财务费用、发债利息。

成本主要参考依据：《四川省人民政府关于省省管公立医院明年1月1日起调整医疗服务价格医用设备检查费降》、阿坝州其他市级医院相关统计数据、近三年项目参考茂县人民医院财务数据。

（1）付现成本

1）工资及福利。医院管理人员 30 人，配备医疗、设备设施维护人员及医院其他人员 100 名，由于薪酬网未公布 2022 年和 2023 年四川省阿坝州年平均工资（税前），参考阿坝州统计局 2022 年全州城镇全部单位就业人员平均工资的公告，工作人员薪资待遇平均工资（税前）110574.00 元/年，即 9214.5 元/月，预计 $9214.5 \times 65.11\% = 6000.00$ 元/月，本次谨慎性医院员工工资管理人员按照 6000.00 元/月计算，其他医技及医护员工按照 4000.00 元/月计算，福利费按工资的 14% 计算，工资按每 3 年增长 5%。合计成本费用：**16344.29 万元**。（如下图显示），



<https://tjj.abazhou.gov.cn/abztjj/c103833/202306/2a24287529624afca30a6865889ffb88.shtml>

2) 医疗业务（检查检验等原辅材料成本及燃料及动力费用）：
预计占总收入的 59.50%，合计总成本费用：123118.06 万元。

检查检验等原辅材料成本：预计占医疗业务成本的 58%，小计：
120014.24 万元；

燃料及动力费用：预计占医疗业务成本的 1.5%，小计：3103.82
万元；

3) 管理费用及维修成本：预计占总收入的 1.97%，合计：3103.82
万元。

（2）非付现成本

1) 固定资产折旧

固定资产中房屋、建筑物投资按 50 年折旧、设备设施按 10 年折
旧、无形资产原值按 50 年折旧，折旧采用平均年限法计算，净残值
确定为 5%，计算运营期折旧额总计为 41141.00 万元。

2) 发债利息。

本项目债券融资金额 32800.00 万元。其中：第一年拟发行债券
16400.00 万元，第二年拟发行债券 16400.00 万元。

债券年利率按 3.2% 测算，债券期限为 20 年。利息按半年结算支
付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 20992.00 万元。其中：建设期利息 1574.40
万元，计入经营期财务费用的债券利息 19417.60 万元。

债券利率以最终发行利率为准。经测算，本项目的经营成本（不
含财务费用）合计 145112.33 万元，运营总成本合计 179442.27 万元。
详细的成本费用估算；详见下图所示：

<div data-bbox="310 296 457 439">  </div> <div data-bbox="472 350 651 424"> 医疗服务成本核算 </div> <div data-bbox="1018 350 1108 424"> 进入词条 </div> <div data-bbox="352 557 1407 905"> <p>(7)药品成本。药品是医疗服务中的特殊用品，在总成本中占有相当大的比例。在成本核算时，往往把药品成本和其他医疗服务成本分别核算。药品成本有两类，一是药品本身的购入成本，用药品的购入价格计算；二是药品经营成本，包括药品购入成本和药品运输、储存及药房药剂人员的成本。在单元成本核算中，只有当核算门诊、住院床日、出院病人等成本时才使用，测算服务项目成本时不需要考虑药品成本，因为这时药品属于收费项。</p> </div> <div data-bbox="877 845 1249 1032"> 四川茗尧会计师事务所有限公司 报告专用章 </div>	<div data-bbox="1444 379 1780 706"> https://baike.baidu.com/item/%E5%8C%BB%E7%96%97%E6%9C%8D%E5%8A%A1%E6%88%90%E6%9C%AC%E6%A0%B8%E7%AE%97/12803565?fr=aladdin </div>
--	--

总成本费用表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	人员工资及福利费用	16344.29	793.44	793.44	793.44	817.24	817.24	817.24	841.76	841.76	841.76	867.01
1.1	管理人员		30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
	工资标准		6000.00	6000.00	6000.00	6180.00	6180.00	6180.00	6365.40	6365.40	6365.40	6556.36
1.2	其他医技及医护员工		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	工资标准		4000.00	4000.00	4000.00	4120.00	4120.00	4120.00	4243.60	4243.60	4243.60	4370.91
1.3	福利费		97.44	97.44	97.44	100.36	100.36	100.36	103.37	103.37	103.37	106.48
2	燃料及动力费用	3103.82	122.39	122.39	122.39	136.65	136.65	136.65	152.16	152.16	152.16	169.03
3	维护修理费用	1563.91	75.92	75.92	75.92	78.20	78.20	78.20	80.54	80.54	80.54	82.96
4	检查检验等原辅材料成本	120014.24	4732.26	4732.26	4732.26	5283.85	5283.85	5283.85	5883.66	5883.66	5883.66	6535.64
5	管理费用	4086.06	198.36	198.36	198.36	204.31	204.31	204.31	210.44	210.44	210.44	216.75
一	经营成本	145112.33	5922.37	5922.37	5922.37	6520.25	6520.25	6520.25	7168.57	7168.57	7168.57	7871.39
二	财务成本	19417.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60
三	折旧费用	14912.34	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86
四	总成本费用	179442.27	7756.83	7756.83	7756.83	8354.71	8354.71	8354.71	9003.03	9003.03	9003.03	9705.85
1	固定成本	34329.94	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46
2	可变成本	145112.33	5922.37	5922.37	5922.37	6520.25	6520.25	6520.25	7168.57	7168.57	7168.57	7871.39

接上表

序号	项目	合计	运营期								
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
1	人员工资及福利费用	16344.29	867.01	867.01	893.02	893.02	893.02	919.81	919.81	919.81	947.41
1.1	管理人员		30	30	30	30	30	30	30	30	30
	工资标准		6556.36	6556.36	6753.05	6753.05	6753.05	6955.64	6955.64	6955.64	7164.31
1.2	其他医技及医护员工		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	工资标准		4370.91	4370.91	4502.04	4502.04	4502.04	4637.10	4637.10	4637.10	4776.21
1.3	福利费		106.48	106.48	109.67	109.67	109.67	112.96	112.96	112.96	116.35
2	燃料及动力费用	3103.82	169.03	169.03	187.35	187.35	187.35	200.27	200.27	200.27	200.27
3	维护修理费用	1563.91	82.96	82.96	85.45	85.45	85.45	88.01	88.01	88.01	90.65
4	检查检验等原辅材料成本	120014.24	6535.64	6535.64	7244.06	7244.06	7244.06	7743.95	7743.95	7743.95	7743.95
5	管理费用	4086.06	216.75	216.75	223.26	223.26	223.26	229.95	229.95	229.95	236.85
一	经营成本	145112.33	7871.39	7871.39	8633.14	8633.14	8633.14	9182.01	9182.01	9182.01	9219.14
二	财务成本	19417.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	524.80
三	折旧费用	14912.34	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86
四	总成本费用	179442.27	9705.85	9705.85	10467.60	10467.60	10467.60	11016.47	11016.47	11016.47	10528.80
1	固定成本	34329.94	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1834.46	1309.66
2	可变成本	145112.33	7871.39	7871.39	8633.14	8633.14	8633.14	9182.01	9182.01	9182.01	9219.14

折旧及摊销表

单位：万元

序号	项目名称	合计	折旧 年限	运营期									
				第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	固定资产原值	37960.31	50	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31
1.1	当期折旧费	13703.75		721.25	721.25	721.25	721.25	721.25	721.25	721.25	721.25	721.25	721.25
1.2	净值	24256.56		37239.06	36517.81	35796.56	35075.31	34354.06	33632.81	32911.56	32190.31	31469.06	30747.81
2	机器设备原值	0.00	10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	当期折旧费	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	净值	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	无形资产原值	3180.69	50	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69
3.1	当期摊销	1208.59		63.61	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61
3.2	净值	1972.10		3117.08	3053.47	2989.86	2926.25	2862.64	2799.03	2735.42	2671.81	2608.20	2544.59
3	合计（原值）	41141.00		41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00
3.1	累计折旧费	14912.34		784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86
3.2	期末回收原值	26228.66		40356.14	39571.28	38786.42	38001.56	37216.70	36431.84	35646.98	34862.12	34077.26	33292.40

接上表

序号	项目名称	合计	折旧 年限	运营期								
				第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
1	固定资产原值	37960.31	50	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31	37960.31
1.1	当期折旧费	13703.75		721.25	721.25	721.25	721.25	721.25	721.25	721.25	721.25	721.25
1.2	净值	24256.56		30026.56	29305.31	28584.06	27862.81	27141.56	26420.31	25699.06	24977.81	24256.56
2	机器设备原值	0.00	10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	当期折旧费	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	净值	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	无形资产原值	3180.69	50	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69	3180.69
3.1	当期摊销	1208.59		63.61	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61
3.2	净值	1972.10		2480.98	2417.37	2353.76	2290.15	2226.54	2162.93	2099.32	2035.71	1972.10
3	合计（原值）	41141.00		41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00	41141.00
3.1	累计折旧费	14912.34		784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86	784.86
3.2	期末回收原值	26228.66		32507.54	31722.68	30937.82	30152.96	29368.10	28583.24	27798.38	27013.52	26228.66

(12) 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。

本项目建筑费用及设备费用适用税种及税率如下:

——增值税:销项税税率按9%计取;进项税税率按13%税率计取;

——城市建设维护税:增值税款的7%;

——教育费附加:增值税款的3%;

——地方教育费附加:增值税款的2%;

——所得税:25%。

详见下表

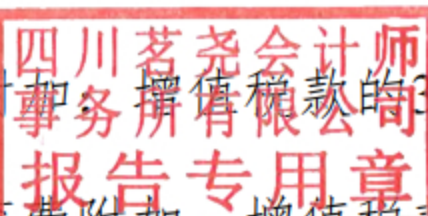


表1-4 建设投资抵扣进项税

单位：万

元

内容	金额	分配比例	分配金额	分配后含税金额	进项税税率	可抵扣进项税	不含税金额
建安工程费用	34581.49	91.86%	1733.87	36315.36	9%	2998.52	33316.84
其他费用	3064.80	8.14%	153.64	3218.44	6%	182.18	3036.27
预备费	1887.51			1887.51			
建设期利息	1574.40			1574.40			1574.40
发行费	32.80			32.80			32.80
设备器具	0.00	0.00%	0.00	0.00	13%	0.00	0.00
合计	41141.00	100.00%	1887.51	41141.00		3180.69	37960.31

(13) 项目损益表

债券存续期内项目总共实现营业收入206921.11万元，总成本为179442.27万元，利润总额为27478.84万元，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46896.44万元，息税折旧摊销前利润（EBITDA）为61808.78万元。详见下表：

表 1-5 项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	营业收入	206921.11	8159.07	8159.07	8159.07	9110.09	9110.09	9110.09	10144.25	10144.25	10144.25	11268.35
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	179442.27	7756.83	7756.83	7756.83	8354.71	8354.71	8354.71	9003.03	9003.03	9003.03	9705.85
4	利润总额	27478.84	402.24	402.24	402.24	755.38	755.38	755.38	1141.22	1141.22	1141.22	1562.50
5	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	应纳所得税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	所得税（25%）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	净利润	27478.84	402.24	402.24	402.24	755.38	755.38	755.38	1141.22	1141.22	1141.22	1562.50
9	息税前利润（利润总额+利息支出）（EBIT）	46896.44	1451.84	1451.84	1451.84	1804.98	1804.98	1804.98	2190.82	2190.82	2190.82	2612.10
10	息税折旧摊销前利润（9+折旧摊销）（EBITDA）	61808.78	2236.70	2236.70	2236.70	2589.84	2589.84	2589.84	2975.68	2975.68	2975.68	3396.96
11	可用于还本付息的金额	61808.78	2236.70	2236.70	2236.70	2589.84	2589.84	2589.84	2975.68	2975.68	2975.68	3396.96

接上表

序号	项目	合计	运营期								
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
1	营业收入	206921.11	1268.35	1268.35	12489.75	12489.75	12489.75	13351.65	13351.65	13351.65	13351.65
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	179442.27	9705.85	9705.85	10467.60	10467.60	10467.60	11016.47	11016.47	11016.47	10528.80
4	利润总额	27478.84	1562.50	1562.50	2022.15	2022.15	2022.15	2335.18	2335.18	2335.18	2822.85
5	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	应纳所得税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	所得税（25%）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	净利润	27478.84	1562.50	1562.50	2022.15	2022.15	2022.15	2335.18	2335.18	2335.18	2822.85
9	息税前利润（利润总额+利息支出）（EBIT）	46896.44	2612.10	2612.10	3071.75	3071.75	3071.75	3384.78	3384.78	3384.78	3347.65
10	息税折旧摊销前利润（9+折旧摊销）（EBITDA）	61808.78	3396.96	3396.96	3856.61	3856.61	3856.61	4169.64	4169.64	4169.64	4132.51
11	可用于还本付息的金额	61808.78	3396.96	3396.96	3856.61	3856.61	3856.61	4169.64	4169.64	4169.64	4132.51

(14) 资金测算平衡情况

财务生存能力分析，亦称为资金平衡分析。财务生存能力分析通过财务计划现金流量表分析，反映计算期内各年的投资活动、融资活动和经营活动所产生的现金流入、现金流出和净现金流量，分析项目是否有足够的净现金流量维持正常运营，是分析财务状况的重要财务报表。本项目财务计划现金流量表分析表明：项目计算期内，特别是在经营期各年的投资活动、融资活动和经营活动所产生的净现金流量能够维持正常运营；项目期每年累计盈余资金为正，说明项目计算期内财务生存能力较强。

专项债券存续期间，累计可用于偿还专项债券的资金累计流入61808.78万元，对应的专项债券本息覆盖倍数为1.15。在偿还运营期全部债券本息53792.00万元后，可实现累计盈余资金9591.18万元，期间不存在任何资金缺口。

表 1-6 收益与融资自求平衡专项债券平衡表

单位: 万元

序号	项目	合计	建设期		经营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
现金流入	资金流入	248062.11	20570.50	20570.50	8159.07	8159.07	8159.07	9110.09	9110.09	9110.09	10144.25	10144.25	10144.25
	项目资本金	8341.00	4170.50	4170.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	债券资金	32800.00	16400.00	16400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	运营期现金收入	206921.11	0.00	0.00	8159.07	8159.07	8159.07	9110.09	9110.09	9110.09	10144.25	10144.25	10144.25
	项目自身运营收入	206921.11	0.00	0.00	8159.07	8159.07	8159.07	9110.09	9110.09	9110.09	10144.25	10144.25	10144.25
	增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出	资金流出	238470.93	20570.50	20570.50	6971.97	6971.97	6971.97	7569.85	7569.85	7569.85	8218.17	8218.17	8218.17
	建设投资	39566.60	20045.70	19520.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	运营成本合计 (不含财务费用)	145112.33	0.00	0.00	5922.37	5922.37	5922.37	6520.25	6520.25	6520.25	7168.57	7168.57	7168.57
	经营成本	145112.33	0.00	0.00	5922.37	5922.37	5922.37	6520.25	6520.25	6520.25	7168.57	7168.57	7168.57
	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	营业税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	债券付息	20992.00	524.80	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60
	债券还本	32800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流净额		9591.18	0.00	0.00	1187.10	1187.10	1187.10	1540.24	1540.24	1540.24	1926.08	1926.08	1926.08
累计净现金流		9591.18	0.00	0.00	1187.10	2374.20	3561.30	5101.54	6641.78	8182.02	10108.10	12034.18	13960.26
收益对债券本息覆盖倍数		1.15											

接上表

序号	项目	合计	经营期									
			第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
现金流入	资金流入	248062.11	11268.35	11268.35	11268.35	12489.75	12489.75	12489.75	13351.65	13351.65	13351.65	13351.65
	项目资本金	8341.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	债券资金	32800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	运营期现金收入	206921.11	11268.35	11268.35	11268.35	12489.75	12489.75	12489.75	13351.65	13351.65	13351.65	13351.65
	项目自身运营收入	206921.11	11268.35	11268.35	11268.35	12489.75	12489.75	12489.75	13351.65	13351.65	13351.65	13351.65
	增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出	资金流出	238470.93	8920.99	8920.99	8920.99	9682.74	9682.74	9682.74	10231.61	10231.61	26631.61	26143.94
	建设投资	39566.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	运营成本合计(不含财务费用)	145112.33	7871.39	7871.39	7871.39	8633.14	8633.14	8633.14	9182.01	9182.01	9182.01	9219.14
	经营成本	145112.33	7871.39	7871.39	7871.39	8633.14	8633.14	8633.14	9182.01	9182.01	9182.01	9219.14
	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	营业税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	债券付息	20992.00	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	524.80
	债券还本	32800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16400.00	16400.00
现金流净额		9591.18	2347.36	2347.36	2347.36	2807.01	2807.01	2807.01	3120.04	3120.04	(13279.96)	(12792.29)
累计净现金流		9591.18	16307.61	18654.97	21002.33	23809.34	26616.35	29423.36	32543.40	35663.43	22383.47	9591.18
收益对债券本息覆盖倍数		1.15										

（15）偿债能力分析

以偿债备付率（息税前利润+折旧摊销+其他非付现成本）/（偿还利息费用+偿还本金）作为项目偿债能力衡量指标。偿债备付率大于 1.0，表明项目收入在覆盖项目正常运营支出后，仍足以覆盖项目融资还本付息。（建设期利息计入总投资，计算偿债备付率时不予考虑）。

本项目在计算偿债备付率时，息税折旧摊销前利润金额为 **61808.78** 万元（医院行业免税收），专项债券存续期间的需还本付息金额为 **53792.00** 万元。经计算，本项目偿债备付率为 **1.15**。项目收入足以还本付息，且有盈余。

在诸多不确定的因素中，各项收入变动对本项目收益的实现影响非常重要。本着保守谨慎性原则，对各项收入进行敏感性分析。

项目收入敏感性分析表			
收入比例	测算收益	净现金流比预测下降 5%	净现金流比预测下降 10%
经营活动净现金流量	61808.78	58718.34	55627.90
偿还专项债本息	53792.00	53792.00	53792.00
偿债备付率	1.15	1.09	1.03

压力测算分析表明，本项目具有一定的抗风险能力。

（三）评估测算内容

2017 年财政部公布《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》（以下简称“财预[2017]89 号”），提出在法定专项债券限额内，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，积极探索在有一定公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预[2017]89 号要求，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，且现金流收入应当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，以真实、客观、独立为原则，对高原病防治研究基地（阿坝）建设项目专项债券收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

1、资金的充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面分析如下：

1.1 投资估算

高原病防治研究基地（阿坝）建设项目建设期为 20 个月，本项目总投资为 41141.00 万元。详见下表：

项目投资估算表汇总

单位：万元

序号	名称	投资金额	占总投资比例（%）
1	项目建设投资	37646.29	91.51%
1.1	工程费用	34581.49	84.06%
1.2	工程建设其他费用	3064.80	7.45%
2	预备费	1887.51	4.59%
3	建设期发债利息	1574.40	3.83%
4	债券发行费	32.80	0.08%
5	总投资	41141.00	100.00%

1.2 资金筹措

本项目资金筹措总额 41141.00 万元，其中：8341.00 万元争取申请上级资金及地方配套，申请专项债券 32800.00 万元（其中 2025 年计划发行专项债券 16400.00 万元，2026 年计划发行专项债券 16400.00 万元）。详见下表：

投资计划及资金筹措表

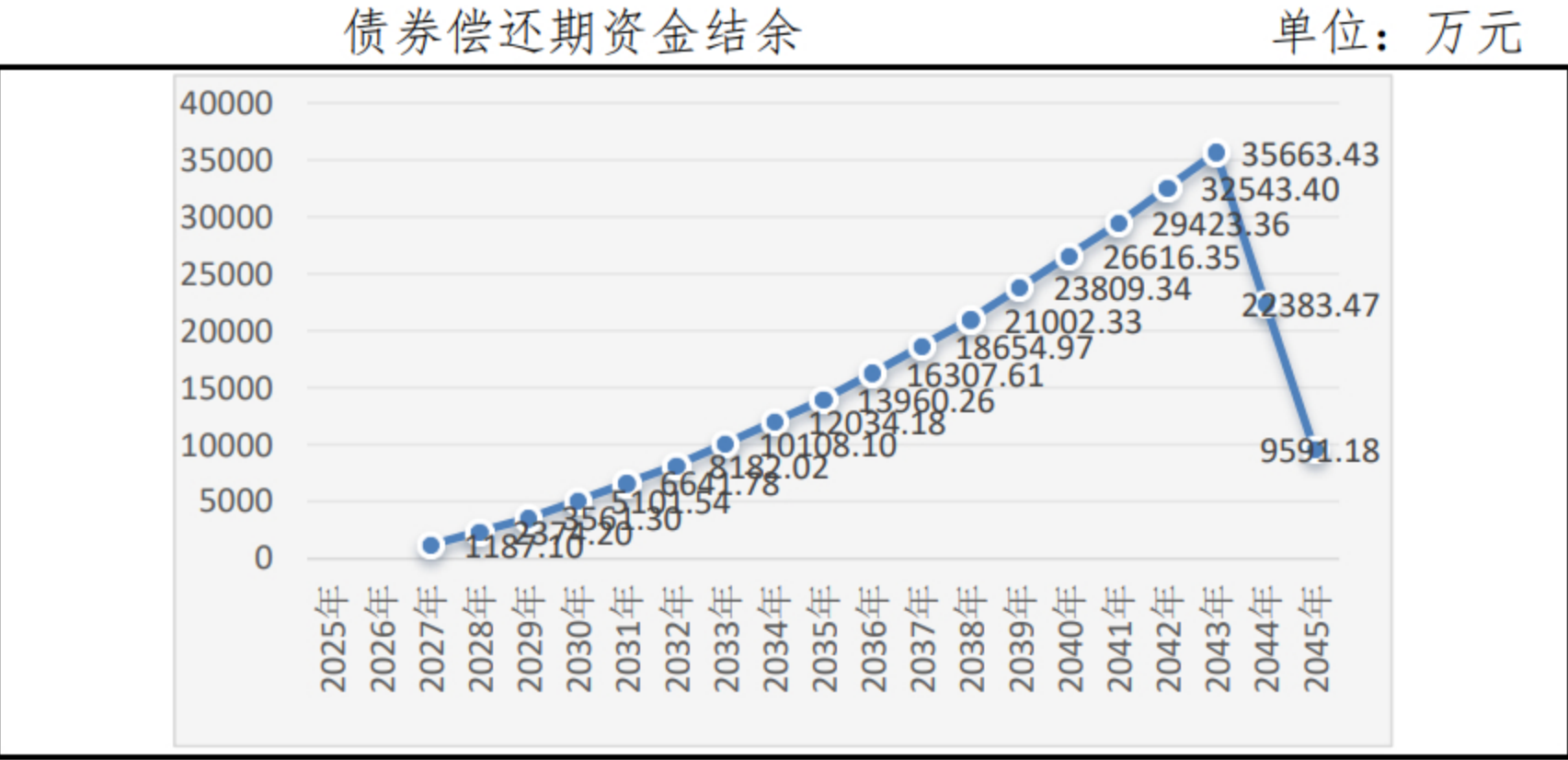
单位：万元

序号	项 目	合计	2025 年	2026 年	比例
一	资金使用	41141.00	20570.50	20570.50	100.00%
1	工程费用	34581.49	17553.14	17028.34	84.06%
2	工程建设其他费用	3064.80	1532.40	1532.40	7.45%
3	预备费	1887.51	943.76	943.76	4.59%
4	建设期利息	1574.40	524.80	1049.60	3.83%
5	债券发行费	32.80	16.40	16.40	0.08%
二	资金筹措	41141.00	20570.50	20570.50	100.00%
1	债券融资	32800.00	16400.00	16400.00	79.73%
2	项目资本金	8341.00	4170.50	4170.50	20.27%
三	当期结余资金	0.00	0.00	0.00	
四	累计结余	0.00	0.00	0.00	

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

2、资金稳定性

本项目的专项债券还本付息以医院门诊、住院收入界定为本项目的收入为基础，按照相应数量、单价及成本费用对专项债券存续期间的收入与资金结余进行测算，各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期还本金的支出需求。债券存续期内资金留存情况如图所示。



综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

3、发行项目盈利能力

债券存续期内项目总共实现营业收入 206921.11 万元，总成本费用为 179442.27 万元，项目净利润为 27478.84 万元，项目有一定盈利，能够维持运营和发展需要。经调整，息税前利润加折旧摊销为 61808.78 万元。我们认为该项目计算期内收入可以覆盖项目成本。

四川名尧会计师事务所有限公司
报告专用章

项目还本付息表

(单位: 万元)

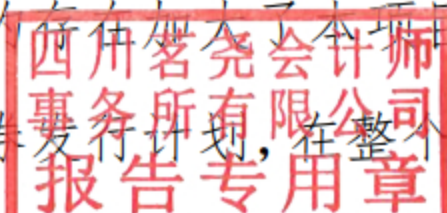
序号	名称	合计	建设期		运营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	借款还本付息												
1	期初债券余额	606800.00	0.00	16400.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00
2	本期新增债券	32800.00	16400.00	16400.00									
3	计算期付利息	20992.00	524.80	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60
4	当期还本金	32800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	运营期付利息	20992.00	524.80	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60
6	还本付息金额	53792.00	524.80	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60
7	期末借款余额	606800.00	16400.00	16400.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00
二	指标计算												
1	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	61808.78	0.00	0.00	2236.70	2236.70	2236.70	2589.84	2589.84	2589.84	2975.68	2975.68	2975.68
2	利息费用	19417.60	524.80	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60
3	息税前利润 (EBIT)	46896.44			1451.84	1451.84	1451.84	1804.98	1804.98	1804.98	2190.82	2190.82	2190.82
4	可用于还本付息的金额	61808.78			2236.70	2236.70	2236.70	2589.84	2589.84	2589.84	2975.68	2975.68	2975.68
5	利息备付率 (%)	2.23			1.38	1.38	1.38	1.72	1.72	1.72	2.09	2.09	2.09
6	偿债备付率 (%)	1.15			2.13	2.13	2.13	2.47	2.47	2.47	2.84	2.84	2.84

接上表

序号	名称	合计	运营期									
			第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	借款还本付息											
1	期初债券余额	606800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	16400.00
2	本期新增债券	32800.00										
3	计算期付利息	20992.00	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	524.80
4	当期还本金	32800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16400.00	16400.00
5	运营期付利息	20992.00	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	524.80
6	还本付息金额	53792.00	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	17449.60	16924.80
7	期末借款余额	606800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	32800.00	16400.00	0.00
二	指标计算											
1	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	61808.78	3396.96	3396.96	3396.96	3856.61	3856.61	3856.61	4169.64	4169.64	4169.64	4132.51
2	利息费用	19417.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	1049.60	524.80
3	息税前利润 (EBIT)	46896.44	2612.10	2612.10	2612.10	3071.75	3071.75	3071.75	3384.78	3384.78	3384.78	3347.65
4	可用于还本付息的金额	61808.78	3396.96	3396.96	3396.96	3856.61	3856.61	3856.61	4169.64	4169.64	4169.64	4132.51
5	利息备付率 (%)	2.23	2.49	2.49	2.49	2.93	2.93	2.93	3.22	3.22	3.22	6.38
6	偿债备付率 (%)	1.15	3.24	3.24	3.24	3.67	3.67	3.67	3.97	3.97	0.24	0.24

4、财务风险

考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，本项目总投资的 20.27%为项目资本金，另 79.73%的资金 32800.00 万元需求由发行专项债券来满足，专项债券融资成本按 3.2%估算。项目资本金投入为 8341.00 万元。本项目可以充分获取财务杠杆带来的杠杆收益。与此同时由于财务杠杆的存在加大了本项目的财务风险，通过资金平衡测试我们发现按照债券发行计划，在整个项目运营期内有充足的资金用于还本付息，能够有效地降低财务风险。



说明

致：报告使用人

四川茗尧会计师事务所有限公司原名四川华普会计师事务所有限公司，于 2025 年 3 月 26 日经成都市金牛区政务服务管理和行政审批局核准更名。截止本报告出具日，会计师事务所执业证书变更正在办理中，故所附执业证书名称仍为变更前名称。

特此说明

四川茗尧会计师事务所有限公司



登记通知书

(金牛)登字〔2025〕第14895号

四川茗尧会计师事务所有限公司:

你单位提交的变更登记申请材料齐全,符合法定形式,
我局予以登记。

原名称:四川华普会计师事务所有限责任公司

变更后名称:四川茗尧会计师事务所有限公司

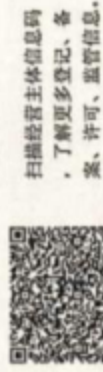


- 注: 1、本通知书适用于市场主体的设立、变更、注销、迁移登记;
2、名称变更登记的,各登记机关可依据市场主体需求在本通知书载明名称变更内容,
但各登记机关应当鼓励市场主体自行查阅属于公示信息的登记(备案)内容。
3、公司因合并分立申请登记的,各登记机关可在本通知书载明公司合并分立内容。
4、个体工商户未申报名称的,在填写市场主体名称的横线部分填写申请人姓名。



营业执照

统一社会信用代码
91510000769966410M



副本编号: 1-1

(副本)



名称 四川茗尧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 吴腊梅

注册资本 伍拾万元整

成立日期 2004年12月23日

住所 四川省成都市金牛区人民北路二段168号1
栋4楼408号

经营范围 承办企业审计、验资、合并、分立、清算等审计业务，出具有关报告；会计咨询、会计服务及其他法定业务。（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



2025年3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

尧有专



会计师事务所
执业证书

名称：四川华普会计师事务所有限责任公司
首席合伙人：
主任会计师：吴腊梅
经营场所：成都市金牛区人民北路二段168号1栋4楼408号
组织形式：有限责任
执业证书编号：51010148
批准执业文号：川财会[2004]61号
批准执业日期：2004年12月14日

证书序号：0013397

- 说明
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有《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
二〇二二年二月五日
中华人民共和国财政部制

<p>4</p> <p>证书编号: 510101240028 No. of Certificate</p> <p>批准注册协会: 四川省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs</p> <p>发证日期: 2014年4月28日 Date of Issuance</p>	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格, 继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p> <p>年 月 日 / /</p> <p>5</p>	<p>THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会</p> <p>四川华普会计师事务所有限公司 510100931294</p> <p>姓名 吴腊梅 Full name</p> <p>性别 女 Sex</p> <p>出生日期 1982年1月1日 Date of birth</p> <p>工作单位 四川华普会计师事务所有限责任公司 Working unit</p> <p>身份证号码 511127198201012140 Identity card No.</p>
<p>4</p> <p>证书编号: 510100931294 No. of Certificate</p> <p>批准注册协会: 四川省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs</p> <p>发证日期: 2003年10月21日 Date of Issuance</p>	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格, 继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p> <p>年 月 日 / /</p> <p>5</p>	<p>THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会</p> <p>四川华普会计师事务所有限公司 510100931294</p> <p>姓名 金峰 Full name</p> <p>性别 男 Sex</p> <p>出生日期 1974年5月29日 Date of birth</p> <p>工作单位 四川华普会计师事务所有限责任公司 Working unit</p> <p>身份证号码 510107197405292630 Identity card No.</p>