

达州市民康医院二期工程收益与融资自求
平衡专项债券

财务评价报告

成都佳信会计师事务所有限责任公司
成佳信专审字(2024)第 08-17 号



达州市民康医院二期工程收益与融资自求平衡专项债券 财务评价报告

成佳信专审字（2024）第 08-17 号

达州市民康医院：

我们接受达州市民康医院（以下简称“发行人”）的委托，对达州市民康医院二期工程专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具专项财务评价报告。

一、财务评估声明

我们审核的依据是《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》。达州市民康医院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披露。

本次财务评价中，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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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

本总体财务评价报告仅供发行人申请达州市民康医院二期工程收益

与融资自求平衡专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

三、评估依据

1、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）

2、关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库 [2020]43号）

3、关于进一步做好地方政府债券柜台发行工作的通知（财库[2020]49号）

4、关于《加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）

5、财政部办公厅、国家发展和改革委员会办公厅关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知 财办预[2021]209号

6、关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预[2021]61号）

7、关于印发《地方政府专项债券用途调整操作指引》的通知（财预[2021]110号）

8、关于印发《地方政府债券信息公开平台管理办法》的通知（财预[2021]5号）

四、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：本项目总投资额为 9600 万元，其中资本金 4600 万元（财政资金 3720 万元，业主自筹资金 880 万元），剩余 5000 元可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，发行债券金额能满足本项目资金需求；此次专项债券拟通过发行专项债券资金 5000.00 万元。预计 2024 年发行 1500 万元，2025 年发行 3000 万元，2026 年发行 500 万元，发行期限均为 10 年。债券利率按 4% 进行测算，发行的债券利息共计 2000.00 万元，债券本息共计 7000.00 万元。本项目在债券发行期项目收入合计约 40003.75 万元，扣除相应成本及税费后可用于归还债券本息的资金合计约为 8670.68 万元。预计项目收入对融资成本覆盖倍数为 5.71，预计项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.24，综合考虑项目收入、成本，能够覆盖本息金额，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自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

附件：达州市民康医院二期工程收益与融资自求平衡专项债券财务评价说明书

成都佳信会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年八月二十三日

达州市民康医院二期工程财务评价说明书

一、项目概述

- (1) 项目业主：达州市民康医院
- (2) 项目名称：达州市民康医院二期工程
- (3) 项目类型：新建
- (4) 项目所属领域：社会事业-医疗卫生
- (5) 项目地点：达川区三里坪街道小河嘴社区八小组
- (6) 建设周期：24 个月
- (7) 工程内容与规模

总建筑面积 18508.87 平方米，建设规模为 310 张床位。主要建设精神障碍患者住院、医技、康复、认知症治疗、老年患者养护等业务功能用房及医疗配套和附属设施。

二、项目所在地经济发展情况

(1) 达州市概况

达州，地处四川东部，辖 2 区 4 县 1 市及 2 个市直园区（通川区、达川区、万源市、宣汉县、大竹县、渠县、开江县、达州高新区、达州东部经开区），辖区面积 1.66 万平方公里，2023 年末常住人口 532.4 万人，是人口大市、资源富市、工业重镇、交通枢纽和革命老区，享有“巴人故里、红色达州、中国气都”之称。

历史悠久，人杰地灵。达州历为州、郡、府、县所在地，至今已有 2300 多年的建制史。达州曾是 5300 多年前古巴人繁衍生息的沃土，媲美三星堆的罗家坝巴人文化遗址，见证了远古巴人文明的辉煌历史。

达州汉阙存量占全国的四分之一，是全国最大的汉阙群。达州是川陕革命根据地的重要组成部分，徐向前、李先念、许世友等老一辈无产阶级革命家曾在这里浴血奋战，当年8万多人参加红军，2万多人为国捐躯，孕育了张爱萍、陈伯钧、向守志、魏传统等80多位无产阶级革命家和共和国将军。

环境优美，宜居宜游。达州地势东北高西南低，海拔最高2458.3米、最低222米，明月山、铜锣山、华蓥山纵卧其间。达州气候适宜，四季分明，森林覆盖率45.6%，年均降雨量1200毫米左右，空气质量优良天数年均300天以上。达州自然、人文景观异彩纷呈，现有国家4A级旅游景区15个，国家级自然保护区1个，国家级地质公园1个，国家级森林公园4个。荣获省级卫生城市、省级环保模范城市、省级园林城市、省级森林城市和省级旅游标准化示范市等荣誉称号。

资源富集，物产丰饶。达州是国家重要的能源资源战略基地，是川气东送工程的起点，已发现各类矿产资源42种。其中，天然气资源总量3.8万亿立方米，探明储量7200亿立方米，年产量100亿立方米以上，附产硫磺220万吨以上，是亚洲最大的硫磺生产基地；查明煤炭资源储量9.75亿吨，是四川省1/3主焦煤基地之一；水泥用灰岩资源储量大、质量优，已查明资源储量4.6亿吨，远景储量34.47亿吨；已探明钾盐资源储量近1500万立方米，液态钾盐天然卤水含钾、锶、锂等微量元素，均达到了开发利用的价值，远景潜力巨大。达州还是中国苧麻之乡、中国黄花之乡、中国乌梅之乡、中国糯米之乡、中国油橄榄之都、中国富硒茶之都、中国醪糟之都。

区位优势独特，交通便捷。达州地处中国版图中心，是成渝、关中—天水、大武汉三大经济区的重要连接带，是四川对外开放的东大门和通江达海的东通道。达州是全国公路运输主枢纽城市，是四川首批交通强市试点市，《成渝地区双城经济圈综合交通运输发展规划》定位达州“全国性综合交通枢纽”和“国家物流枢纽”。建成及在建铁路7条、高速公路10条。达州火车站是西南第四大火车站，成达万、西达渝双高铁将在达州十字交汇，正式融入国家“八纵八横”高速铁路网。达州金垭机场建成运营，已开通35条航线，通航“北上广深”等34个大中城市。

产业完备，发展迅速。达州已初步形成以能源化工、新材料、农产品加工、电子信息、智能装备制造、轻纺服饰、医药健康、绿色建材为主导的“3+3+N”现代产业体系，“2+7”产业园区加速发展，达州农产品加工集中区获全国农产品加工基地称号。达州是国家商品粮生产基地、国家优质生猪生产基地和国家农业综合开发重点地区，粮食产量连续9年居全省第一。大竹县连续多年入选“中国西部百强县”。

未来发展，前景广阔。成渝地区双城经济圈、万达开川渝统筹发展示范区、新时代西部大开发、支持革命老区振兴发展等重大国家战略在达州交汇叠加，达州坚决落实中央和省委、省政府决策部署，积极抢抓战略机遇，大力推进“157”总体部署，不断强化“示范”担当、放大“中心”优势，奋力打造成渝地区双城经济圈北翼振兴战略支点。

（2）行业规划概况

1、《达州市“十四五”卫生健康发展规划》

(1) 医疗卫生体系形成新格局

构建起强大公共卫生服务体系，建成区域重大疫情防控救治基地，市级医疗卫生机构高质量发展，紧密型县域医疗卫生共同体逐步建立，县域医疗卫生服务能力显著提升，乡镇卫生院、社区卫生服务中心、村卫生室、社区卫生服务站合理布局，基本建成优质高效整合型医疗卫生服务体系。

(2) 卫生健康服务水平实现新提高

公共卫生保障能力显著增强，重大疾病防控和救治能力全面提升。国家级、省级、市级重点学科（专科、实验室）总数达 300 个，精准医学、转化医学、整合医学等创新发展，部分疑难危重症诊治能力达到全省先进水平。基层常见病、多发病诊疗水平大幅提升，县域内人人享有均等化的基本医疗卫生服务。建成三级综合医院 8 家、三级中医医院 5—6 家、三级妇幼保健院 3 家、三级疾控中心 5 个，16 个基层医疗卫生机构达到国家“优质服务基层行”推荐标准，建设 25 个县域医疗卫生次中心。

(3) 大力发展老年健康服务体系

建立健全以老年医院和设置老年医学科的综合医院为主体，以疾病预防控制机构、基层医疗卫生机构、护理院（中心、站）、安宁疗护机构等为基础的老年健康服务体系，为老年人提供健康教育、预防保健、疾病诊治、康复护理、长期照护、安宁疗护的综合连续服务。完善老年医疗资源布局，在市中心城区规划建设 1 所老年医院，加强

二级及以上综合性医院老年医学科建设，推动二级及以上医疗机构增设老年病门诊，提高基层医疗卫生机构康复、护理床位占比，加快老年友善医疗机构建设。到 2025 年，二级及以上综合性医院设立老年医学科的比例达到 60%。

（4）医疗卫生体系达标提质工程

——公共卫生能力提升工程：市民康医院建成三级甲等精神专科医院。

——医学重点学科创建工程：市精神卫生中心建成 3-5 个省级医学重点专科（学科）。

（5）实施精神卫生和心理健康促进行动

完善精神障碍患者多渠道管理服务，加强严重精神障碍患者报告登记、服务管理和救治救助，在册的严重精神障碍患者管理率达到 90%及以上。建立精神卫生医疗机构、社区康复机构、社会组织、家庭相衔接的精神障碍社区康复服务体系，完善精神障碍社区康复服务。开展心理疾病主动干预工作，加强抑郁症、焦虑障碍、睡眠障碍、儿童心理行为发育异常、老年痴呆等常见精神障碍和心理行为问题干预，提高常见精神障碍规范化诊疗能力。建立健全心理疾病监测预警评估机制。完善心理危机干预机制，将心理危机干预和心理援助纳入突发事件应急预案。

（6）公共卫生服务项目

精神卫生和心理健康促进项目：精神障碍管理治疗；农村癫痫防治管理；精神卫生和心理健康人才培养和能力提升；精神科医师转岗

培训；心理治疗师培训；心理救援应急队伍建设。

（7）打造川渝陕结合部精神卫生中心

市精神卫生中心加强与四川省精神卫生中心合作，打造精神疾病诊疗服务品牌，挖掘专业技术潜力，拓展儿童、老年精神障碍诊疗服务，探索与精神（心理）卫生相关的学科或疾病的融合发展。到 2025 年，建设成为三级甲等精神卫生专科医院，建成 3-5 个省级医学重点专科（学科），成为川渝陕结合部区域精神卫生中心。

（3）项目规划概况

达州市民康医院作为市精神卫生中心，全市唯一的三级精神卫生专科医院。主要肩负着达州市 700 余万人精神卫生预防、诊治工作，严重精神障碍患者管理、全市精神卫生医疗机构医疗质量控制，全市优抚精神障碍疾病患者、“三无”对象、流浪无主精神病患者的康复治疗、养护工作；同时开展有老年人的疾病预防、康复治疗、养护照料服务。

结合《达州市争创全省经济副中心医疗服务体系建设规划》、《达州市优质医疗服务体系规划方案（2018-2025）》的要求和达州市城市发展规划，虽然该院是全市唯一的精神卫生专科医院，但同时也开展了普通患者进行救治业务。该院达川院区作为该规划片区唯一的医疗机构，服务大众、救死扶伤是该院的职责所在。

虽然该院是全市唯一的精神卫生专科医院，但精神疾病患者的疫情防治工作同样刻不容缓，为了有利于传染病诊治流程的规范，尤其是诸如新型冠状病毒感染的肺炎等突发传染病疫情时，对应急救治工

作的顺利开展，本项目按照平战结合的原则，在二期工程中统筹做好精神疾病感染者、医院行政办公、物资供给、饮食保障以及应急指挥和人员隔离等工作，完善达州市及川东片区精神病患者疫情防治服务功能，健全精神病患者疫情防治分区设置规划。

现有床位 1100 张，医药护技专业技术人员 264 人，其中精神科医师 62 人。该院于 2010 年 8 月经市政府立项批准，在达川区三里坪街道小河嘴社区八组征地 49.95 亩异地扩建，一期工程所修建的精神科住院部已于 2018 年投入使用，目前还有存量土地 20 余亩。根据城市的发展和完善该院医疗基础设施以及疫情防治工作的需要，决定建设该项目。

三、项目公益性

(1) 经济效益

项目建设可以提高精神病预防控制医治的技术水平，有利于合理利用有限的卫生资源，实现最大的社会、经济效益，对于保障人民群众身体健康，维持社会稳定，促进国民经济建设具有积极作用。

(2) 社会效益

项目的建设主要是推动达州市对社会弱势群体的关怀，把人民群众身体健康放在第一位思维的转变，提高了人民群众生活质量。

项目主要功能承担社会公益性救治、救助社会“三无”对象、优抚对象、流浪乞讨人员、孤残儿童、弃婴及城乡贫困精神病患者的康复治疗等，具有显著的社会效益。

新建医院后，增添先进的医疗设备，能及时准确地诊断病情，对

症下药，减少病人痛苦，缩短患病天数，降低患病率和死亡率，挽回生命，延续人民寿命和健康水平，提高群众健康保障度医院的建设受益群体范围较广，社会影响力较大。本项目建成后，将有利于提高人民群众的生活质量，促进城市建设。

综上所述，本项目建设精神障碍患者住院、医技、康复、认知症治疗、老年患者养护等功能用房。以完善达州市民康医院达川院区的功能科室，缓解紧张地住院床位，改善医院医疗环境，为广大人民群众提供医疗、保健、康复服务，同时将成为达川区小河嘴片区的亮点。

（3）公益性论证

根据财政部相关文件规定，“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，如城市基础设施建设、市政建设、园区开发与建设等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程、垃圾污水处理、环境整治、水利建设等建设项目。

据发改委相关文件阐述，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。

本项目是社会事业医疗卫生项目，按照财政部和发改委对于公益性项目的定义，本项目属于公益性领域。

符合《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》等文件要求以公益性项目报送专项债券的要求。

四、评估测算内容

（一）评估测算依据

（1）《关于达州市民康医院二期工程收益与融资自求平衡专项债券专项债券实施方案》；

（二）评估测算参数

1. 项目建设期：24 个月；

2. 项目运营测算期：2026 年 10 月-2035 年 12 月；

3. 利率：专项债券利率按 4.0%；

4. 债券发行总额：此次专项债券拟通过发行专项债券资金 5000.00 万元。预计 2024 年发行 1500 万元，2025 年发行 3000 万元，2026 年发行 500 万元，发行期限均为 10 年。

5. 债券发行方式：分 3 期发行；

6. 发行期限：10 年期；

7. 本金偿还方式：到期还本；

8. 利息支付方式：利息每年支付，本金到期一次性偿还；

9. 项目收入预测

（1）项目收入的分类

本项目的收入来源主要包括住院收入、门诊收入。

（2）项目收入预测

本项目为新建项目，将于 2024 年 9 月开工建设，预计 2026 年 9 月完成竣工验收，2026 年 10 月进入运营期。在债券偿还期内，本项目的运营期为 2026 年 10 月-2035 年 12 月。本项目收入测算参考达



州市民康医院 2021 年、2022 年、2023 年《医疗活动收入费用明细表》、《民康医院住院年台账》及《卫生健康统计网络直报系统》的相关数据，如下图所示：

图 1 达州市民康医院 2021 年《医疗活动收入费用明细表》

医疗活动收入费用明细表					
达州市民康医院		2021年12月		会政财02表附表01	
编制单位：达州市民康医院		单位：元			
项目	本期数	本年累计	项目	本期数	本年累计
医疗活动收入合计	99,896,027.19	99,896,027.19	业务活动费用	62,472,780.11	62,472,780.11
财政基本拨款收入	8,752,212.85	8,752,212.85			
医疗收入	83,727,159.11	83,727,159.11	其中：工资福利费用	35,211,337.95	35,211,337.95
门急诊收入	11,179,264.21	11,179,264.21	对个人和家庭补助	2,189.95	2,189.95
挂号收入	65,205.00	65,205.00			
诊察收入	257,222.00	257,222.00	固定资产折旧费	5,211,323.72	5,211,323.72
检查收入	840,813.35	840,813.35	无形资产摊销费		
化验收入	1,160,934.00	1,160,934.00	计提专用基金	39,427.96	39,427.96
治疗收入	238,431.00	238,431.00	单位管理费用	20,647,850.73	20,647,850.73
手术收入					
卫生材料收入	2,409.80	2,409.80	其中：工资福利费用	13,814,219.00	13,814,219.00
药品收入	8,890,995.06	8,890,995.06	对个人和家庭补助	642,976.56	642,976.56
其他门诊收入	22,983.00	22,983.00			
住院收入	72,717,859.90	72,717,859.90	固定资产折旧费	2,856,759.88	2,856,759.88
床位收入	7,113,287.10	7,113,287.10	无形资产摊销费		
诊察收入	5,244,308.00	5,244,308.00	经营费用		
检查收入	25,709,753.25	25,709,753.25	资产处置费用		
化验收入	2,966,975.00	2,966,975.00	上缴上级费用		
治疗收入	22,066,075.00	22,066,075.00	对附属单位补助费用		
手术收入	10,048.00	10,048.00	所得税费用		
护理收入	7,752,902.22	7,752,902.22			
卫生材料收入	151,097.80	151,097.80			
药品收入	1,636,835.13	1,636,835.13			
其他住院收入	84,111.00	84,111.00			
结算差额	-674,821.78	-674,821.78			
上级补助收入					
附属单位上缴收入					
经营收入					
非同级财政拨款收入	227,390.00	227,390.00			
投资收益					
捐赠收入					
利息收入	41,172.68	41,172.68			
租金收入	7,250.00	7,250.00			
其他收入	7,140,842.55	7,140,842.55			

图 2 达州市民康医院 2022 年《医疗活动收入费用明细表》

医疗活动收入费用明细表

会政财02表附表01
单位：元

编制单位：达州市民康医院 2022年12月

项目	本期数	本年累计	项目	本期数	本年累计
医疗活动收入合计	112,951,876.93	112,951,876.93	业务活动费用	63,512,551.33	63,512,551.33
财政拨款收入	10,007,160.74	10,007,160.74			
医疗收入	95,612,189.23	95,612,189.23	其中：工资福利费用	35,837,611.72	35,837,611.72
门诊收入	12,250,422.75	12,250,422.75	对个人和家庭补助	50.00	50.00
挂号收入	63,997.00	63,997.00			
诊察收入	286,543.50	286,543.50	固定资产折旧费	5,334,022.50	5,334,022.50
检查收入	1,063,446.85	1,063,446.85	无形资产摊销费		
化验收入	1,033,753.00	1,033,753.00	计提专用基金	162,986.63	162,986.63
治疗收入	211,007.00	211,007.00	单位管理费用	20,373,320.98	20,373,320.98
手术收入					
卫生材料收入	209.04	209.04	其中：工资福利费用	14,421,240.97	14,421,240.97
药品收入	9,578,574.15	9,578,574.15	对个人和家庭补助	833,801.67	833,801.67
其他门诊收入	11,830.80	11,830.80			
住院收入	43,361,266.15	43,361,266.15	固定资产折旧费	2,348,983.40	2,348,983.40
床位收入	6,063,625.40	6,063,625.40	无形资产摊销费		
诊察收入	6,225,388.00	6,225,388.00	经营费用		
检查收入	31,847,854.00	31,847,854.00	资产处置费用		
化验收入	2,570,774.00	2,570,774.00	上缴上级费用		
治疗收入	21,883,615.50	21,883,615.50	对附属单位补助费用		
手术收入	11,238.00	11,238.00	所得税费用		
护理收入	10,060,673.00	10,060,673.00			
卫生材料收入	51,214.28	51,214.28			
药品收入	1,790,101.68	1,790,101.68			
其他住院收入	43,760.30	43,760.30			
结算差额	-392,167.27	-392,167.27			
上级补助收入					
附属单位上缴收入					
经营收入					
非同级财政拨款收入	471,720.00	471,720.00			
投资收益					
捐赠收入	2,800.00	2,800.00			
利息收入	69,429.97	69,429.97			
租金收入	13,664.00	13,664.00			
其他收入	6,777,612.99	6,777,612.99			

成都佳信会计师事务所有限公司
审 验 章

图3 达州市民康医院 2023 年《医疗活动收入费用明细表》

医疗活动收入费用明细表

会政财02表附表01
单位：元

2023年12月

项目	本期数	本年累计	项目	本期数	本年累计
医疗总收入合计	108,229,164.35	108,229,164.35	业务活动费用	65,150,480.20	65,150,480.20
财政基本拨款收入	11,109,283.31	11,109,283.31	其中：工资福利费用	37,718,285.36	37,718,285.36
医疗收入	89,372,877.31	89,372,877.31	对个人和家庭的服务	38,408.71	38,408.71
门诊收入	11,304,350.56	11,304,350.56	固定资产折旧费	4,799,773.52	4,799,773.52
挂号收入	91,665.00	91,665.00	无形资产摊销费	-5,817.94	-5,817.94
诊察收入	263,837.00	263,837.00	计提专用基金	22,393,343.94	22,393,343.94
检查收入	1,162,109.60	1,162,109.60	单位管理费用	15,541,142.43	15,541,142.43
化验收入	482,424.00	482,424.00	其中：工资福利费用	580,414.85	580,414.85
治疗收入	183,662.00	183,662.00	对个人和家庭的服务	580,414.85	580,414.85
手术收入	69.77	69.77	固定资产折旧费	2,299,208.04	2,299,208.04
卫生材料收入	9,201,987.94	9,201,987.94	无形资产摊销费		
药品收入	14,433.90	14,433.90	经营费用		
其他门诊收入	77,978,517.75	77,978,517.75	资产处置费用		
床位收入	6,120,514.20	6,120,514.20	上缴上级费用		
诊察收入	6,157,752.00	6,157,752.00	对附属单位补助费用		
检查收入	29,780,432.15	29,780,432.15	所得税费用		
化验收入	2,369,370.00	2,369,370.00			
治疗收入	21,844,798.50	21,844,798.50			
手术收入	14,817.00	14,817.00			
护理收入	9,790,922.00	9,790,922.00			
卫生材料收入	42,594.74	42,594.74			
药品收入	1,632,484.21	1,632,484.21			
其他住院收入	41,504.40	41,504.40			
结算差额	25,409.66	-25,409.66			
上级补助收入					
附属单位上缴收入					
经营收入					
非同级财政拨款收入	600,000.00	600,000.00			
投资收益					
捐赠收入	0.48	0.48			
利息收入	34,229.19	34,229.19			
租金收入	10,427.00	10,427.00			
其他收入	7,102,347.06	7,102,347.06			

图 4 《民康医院住院年台账》

住院年台账									
指标	2021			2022			2023		
	全院	达川院区	大竹院区	全院	达川院区	大竹院区	全院	达川院区	大竹院区
平均床位周转次数	7.04	8.86	5.78	5.24	5.74	4.78	5.65	6.51	4.84

指标	2021			2022			2023		
	全院	达川院区	大竹院区	全院	达川院区	大竹院区	全院	达川院区	大竹院区
床位使用率	110.49%	127.31%	98.91%	88.27%	86.69%	89.70%	91.24%	91.92%	90.60%

指标	2021		2022		2023	
	合计	全院	合计	全院	合计	全院
出院患者次均费用	8443.78		16384.27		13974.06	
门诊次均费用	213.46		233.09		200.32	



(1) 住院收入

住院收入=床位数*床位周转次数*住院人均花费*床位使用率

1) 床位数

根据可研批复，本项目建设完成后新增床位数 310 个。

2) 床位周转次数

根据图 6-4 《民康医院住院年台账》数据显示，2021 年、2022 年、2023 年床位周转次数分别为 7.04 次、5.24 次、5.56 次，2022 年和 2023 年因为疫情影响，大部分人员闭门不出，所以周转次数较低。基于谨慎性原则运营期每年床位周转次数按以上三年平均数预测，

床位周转次数为 5.95 次。

3) 住院人均花费

根据图 6-4《民康医院住院年台账》数据显示达州市民康医院 2021 年、2022 年、2023 年出院患者次均费用分别为 8443.78 元、16384.27 元、13974.05 元，可计算得出 2021 年-2023 年平均住院人均花费为 12934.03 元。因住院病人的病重程度各不相同，花费的金额难以预测，基于谨慎性原则，该项目运营期第一年（2026 年）住院人均花费按 12934.03 元每床进行测算，之后按照每年 3%的增长率进行预估。

4) 床位使用率

根据图 6-4《民康医院住院年台账》数据显示，2021 年、2022 年、2023 年床位使用率为 110.49%、88.27%、91.24%，基于谨慎性原则，该项目运营期第一年（2026 年）床位使用率按以上三年平均数 96.67%预测，由于病患入院需求逐年增多，以后每年增长 1%，直至增长到 100%。

(2) 门诊收入

门诊收入=门诊患者人次*门诊人均花费

1) 门诊患者人次

根据《卫生健康统计网络直报系统》数据显示，民康医院 2021 年、2022 年、2023 年门诊患者人次分别为 53778 人，52559 人，56882 人，平均年门诊患者人次为 54406 人，如图 6-5 所示：

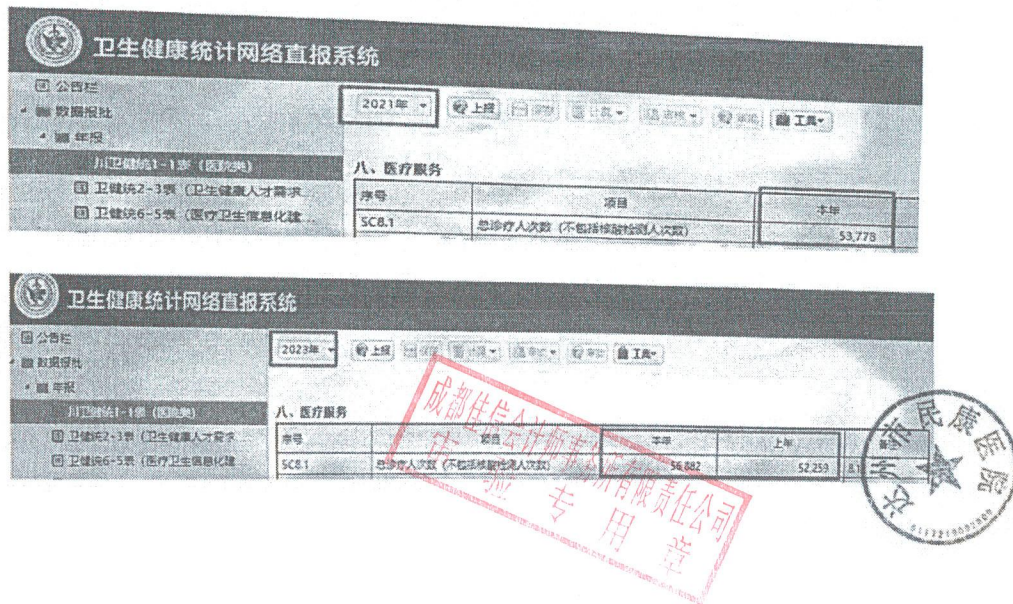


图 5 《卫生健康统计网络直报系统》

由于目前老龄化问题日益凸显，老年病患者也随之增加，基于谨慎性原则，运营期第一年（2026 年）门诊患者人次按 54406 人预测，之后每年门诊接待患者人次增长 3%。

2) 门诊人均花费

根据图 6-4 《民康医院住院年台账》数据显示，2021 年、2022 年、2023 年门诊次均费用分别为 213.46 元、233.09 元、200.32 元，可得平均门诊人均花费为 215.62 元。基于谨慎性原则，该项目运营期第一年（2026 年）住院人均花费按 215.62 元/人进行测算，之后按照每年 3% 的增长率进行预估。

根据以上收入测算假设，本项目在债券存续期运营收入为 40003.75 万元。估算结果详见下表：

运营收入估算表

序号	项目	合计	运营期 (单位: 万元)									
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	住院收入	25355.72	576.56	2375.43	2472	2572.23	2676.24	2765.66	2848.63	2934.09	3022.11	3112.77
	床位数 (个)		310	310	310	310	310	310	310	310	310	310
	床位周转次数 (次)		5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95
	住院人均花费 (元)		12934.03	13322.05	13721.71	14133.36	14557.36	14994.08	15443.9	15907.22	16384.44	16875.97
	床位使用率		96.67%	96.67%	97.67%	98.67%	99.67%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2	门诊收入	14648.03	293.28	1244.55	1320.32	1400.73	1486.05	1576.55	1672.56	1774.4	1882.48	1997.11
	门诊患者人次		54406	56038	57719	59451	61235	63072	64964	66913	68920	70988
	门诊人均花费		215.62	222.09	228.75	235.61	242.68	249.96	257.46	265.18	273.14	281.33
3	收入合计	40003.75	869.84	3619.98	3792.32	3972.96	4162.29	4342.21	4521.19	4708.49	4904.59	5109.88

10. 项目成本

1、经营成本

本项目主要经营成本为业务活动费用、单位管理费用、其他费用，其中业务活动费用、单位管理费用只考虑人员经费、商品和服务费用。

根据达州市民康医院《医疗活动收入费用明细表》显示，2021 年业务活动费用、单位管理费用、其他费用分别为 40622315.64 元、17183609.26 元、5003321.32 元，2022 年业务活动费用、单位管理费用、其他费用分别为 41714729.93 元、18024337.58 元、5571289.52 元，2023 年业务活动费用、单位管理费用、其他费用分别为 60350706.68 元、17494804.44 元、5404220.14 元，计算得出业务活动费用、单位管理费用、其他费用占医疗活动总收入的比例分别为 52.73%、19.65%、5.95%。基于谨慎性原则，本项目相关经营成本涉及的费用比例按上述平均比例进行预估。

2、固定成本

(1) 折旧费

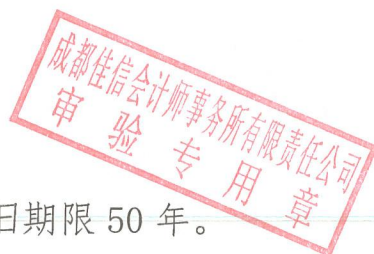
本项目固定资产净残值率为 5%，折旧期限 50 年。

(2) 财务费用

根据项目资金使用计划，发行专项债券 5000 万元，2024 年发行 1500 万元，2025 年发行 3000 万元，2026 年发行 500 万元，利率按 4% 预测，期限均为 10 年，运营期间每年仅支付利息，期间专项债券产生利息共计 2000 万元。

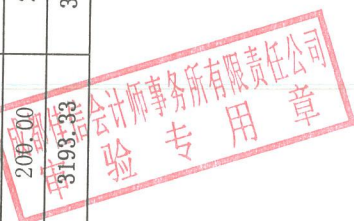
经测算，项目债券偿还期内，项目运营成本共计 31333.07 万元。

项目成本预测详见下表：



费用成本估算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	运营成本	31333.07	681.31	2835.36	2970.35	3111.83	3260.13	3401.05	3541.24	3687.94	3841.54	4002.33
1.1	业务活动费用	21092.19	458.63	1908.65	1999.52	2094.76	2194.59	2289.45	2383.82	2482.58	2585.97	2694.21
1.2	单位管理费用	7860.73	170.92	711.33	745.19	780.69	817.89	853.24	888.41	925.22	963.75	1004.09
1.3	其他费用	2380.16	51.75	215.38	225.64	236.38	247.65	258.35	269.00	280.15	291.82	304.03
2	其他成本	3091.22	64.49	357.97	357.97	357.97	357.97	357.97	357.97	357.97	342.97	177.97
2.1	折旧	1461.22	39.49	157.97	157.97	157.97	157.97	157.97	157.97	157.97	157.97	157.97
2.2	财务费用	1630.00	25.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	185.00	20.00
3	总成本	34424.30	745.80	3193.33	3328.32	3469.80	3618.10	3759.02	3899.21	4045.91	4184.51	4180.30



11. 相关税费

此项目取得的医疗收入主要为住院收入、门诊收入。

1、增值税：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）：符合条件的诊所提供的医疗服务免征增值税，包括与医疗服务相关的药品、药品、医用材料器具、救护车、病房住宿和伙食服务。

2、所得税：本医院为公立非营利性医疗机构，取得的医疗收入为免税收入。不计算所得税。

（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专项债券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专项债券的专项债券,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,对达州市民康医院二期工程收益与融资自求平衡专项债券项目情况分析评估如下:

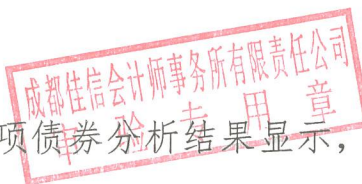
1. 资金的充足性

本项目收益与融资自求平衡专项债券分析结果显示,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

本项目估算总投资 9600 万元,其中,工程费用 8681.14 万元,工程建设其它费 583.17 万元,预备费 335.69 万元。

投资估算表详见下表。



投资估算表 (单位: 万元)

序号	工程或费用名称	技术经济指标		单位造价 (元)	估算造价 (万元)				合计	占比%	备注
		单位	数量		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其它费用			
一	工程费用										
1	新建住院楼(地上部分)	m ²	14544.91		6632.11	1804.04	245		8681.14	90.43%	
1.1	建筑工程	m ²	14544.91	2700	3927.13	1309.04			6472.48	67.42%	
1.2	装饰工程	m ²	14544.91	850	1236.32				3927.13	40.91%	含外墙保温及装饰
1.3	安装工程	m ²	14544.91	450		654.52			1236.32	12.88%	装修工程
1.4	消防工程	m ²	14544.91	450		654.52			654.52	6.82%	给排水、照明、弱电工程
2	新建住院楼(地下部分)	m ²	3963.96		1129.73	396.4			1526.12	15.90%	火灾报警、广播、喷淋系统、消防栓系统、通风工程
2.1	建筑工程	m ²	3963.96	2500	990.99				990.99	10.32%	主体结构及地下防水工程
2.2	装饰工程	m ²	3963.96	350	138.74				138.74	1.45%	地下室普通装修工程
2.3	安装工程	m ²	3963.96	500		198.2			198.2	2.06%	给排水、照明、弱电(含高低压配电室)
2.4	消防工程	m ²	3963.96	500		198.2			198.2	2.06%	火灾报警、广播、喷淋系统、消防栓系统、通风(含消防设备)
3	场平土石方工程	m ³	52000	36	187.2				187.2	1.95%	
4	电梯	台	7	35000			245		245	2.55%	
5	室外管网、照明	m ²	1350	360		48.6			48.6	0.51%	
6	室外道路、停车场	m ²	2500	460	115				115	1.20%	
7	安防工程					50			50	0.52%	
8	混凝土重力挡土墙	m ³	237	1550	36.74				36.74	0.38%	
二	工程建设其它费用							583.17	583.17	6.07%	

序号	工程或费用名称	技术经济指标		估算造价 (万元)				合计	占比%	备注
		单位	数量	单位造价	建筑工程	安装工程	设备购置			
1	技术咨询费用							435.17	4.53%	
1.1	项目建议书编制费							5.93	0.06%	
1.2	安全评价费、可行性研究报告编制费、社会稳定风险评估费							35	0.36%	
1.3	地震安全性评价							5	0.05%	
1.4	工程勘察费							57.82	0.60%	
1.5	工程设计费							197.96	2.06%	
1.6	工程量清单及控制价编制费							30.02	0.31%	
1.7	施工图设计文件审查费							13.56	0.14%	
1.8	场地准备及临时设施费							42.36	0.44%	
1.9	工程保险费							25.42	0.26%	
1.1	招标代理服务费用							22.1	0.23%	
2	工程建设管理费							148	1.54%	
2.1	建设单位管理费							26.5	0.28%	
2.1	建设工程监理费							121.5	1.27%	
三	预备费用							335.69	3.50%	(一+二) *3.6%
四	项目总投资							9600	100.00%	

1.2 资金筹措

本项目总投资 9600 万元，其中资本金 4600 万元，其中财政资金 3720 万元，业主自筹资金 880 万元。专项债券资金 5000 万元，利息按年 4% 估算，2024 年发行 1500 万元，2025 年发行 3000 万元，2026 年发行 500 万元，发行期限均为 10 年。

2. 资金稳定性

本项目的专项债券还本付息将以项目专项收入，主要是住院收入、门诊收入，按照相应收入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偿还本金的支出需求。

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。

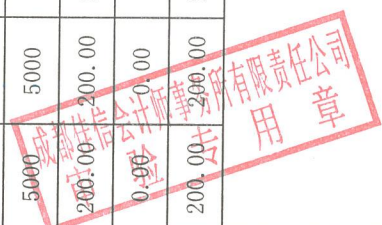
3. 发行项目偿债能力

根据测算，本项目在债券发行期项目收入合计约 40003.75 万元，扣除相应成本及税费后可用于归还债券本息的资金合计约为 8670.68 万元。此次债券预计专项债券发行额度为 5000.00 万元，2024 年发行 1500 万元，2025 年发行 3000 万元，2026 年发行 500 万元，发行期限均为 10 年，债券利率按 4% 进行测算，发行的债券利息共计 2000.00 万元，债券本息共计 7000.00 万元。预计项目收入对融资成本覆盖倍数为 5.71，预计项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.24，能够覆盖本息金额，本金和利息支付安排合理。

由此可见，项目完全能实现收益与融资自求平衡。如下表所示：

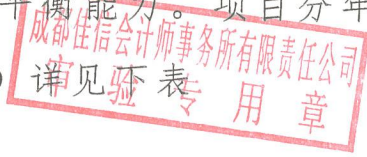
专项债还本付息表（单位：万元）

序号	项目	利率		2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	合计
一	债券融资															
1	年初余额		0	0	1500	4500	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	500	
2	本期发行债券		0	1500	3000.00	500.00	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5000
3	本期应计利息	4.00%	0.00	15.00	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	185.00	20.00	2000
4	期末应偿还本金		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4500.00	500.00	5000
5	期末应偿还利息		0.00	15.00	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	185.00	20.00	2000
6	期末本金剩余		0	1500	4500	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	500	0	
二	期末还款本息		0.00	15.00	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	4685.00	520.00	7000
1	期末偿还本金合计		0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4500.00	500.00	5000
2	期末偿还利息合计		0.00	15.00	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	185.00	20.00	2000



4. 资金平衡分析

本项目的债券偿还能力和自身平衡能力主要依靠项目专项收入。项目具有较强的资金平衡能力。项目分年度融资平衡情况（项目资金测算平衡表）详见下表

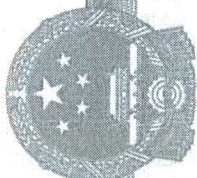


项目资金测算平衡表（单位：万元）

序号	项目	项目建设期			项目运营期											合计		
		2024年	2025年	2026年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年				
1	经营活动净现金流量																	
1.1	现金流入																	8670.68
1.1.2	项目收入																	40003.75
1.2	现金流出																	40003.75
1.2.1	经营成本																	31333.07
1.2.2	税费																	31333.07
2	投资活动净现金流量	-3500.00	-4500.00	-1600.00														-9600.00
2.1	现金流入																	0.00
2.2	现金流出	3500.00	4500.00	1600.00														9600.00
2.2.1	项目支出	3500.00	4500.00	1600.00														9600.00
3	筹资活动净现金流量	3500	4500	1600	1600	-784.62	-701.85	-200	-200	-200	-200	-200	-4685	-520				1720.00
3.1	现金流入	3300	4000	1420														8720.00
3.1.1	债券	1500	3000	500														5000.00
3.1.2	资本金	1800	1000	920														3720.00
3.2	现金流出	-200	-500	-180	188.53	784.62	701.85	200	200	200	200	200	4685	520				7000.00
3.2.1	债券利息支付	15	180	100.00	100	200	200	200	200	200	200	200	185	20				2000.00
3.2.2	偿还债券本金												4500	500				5000.00
3.3	垫付流动资金	215	680	280														1175.00
3.4	回收流动资金				88.53	584.62	501.85											1175.00
4	净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	120.12	661.13	702.16	741.16	779.95	820.55	-3621.95	587.55				790.68
5	累计净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	120.13	781.25	1483.41	2224.57	3004.52	3825.07	203.13	790.68				

5. 财务风险

考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，本项目资本金 4600.00 万元（其中财政资金 3720 万元，业主自筹资金 880 万元），占总投资的 47.92%，项目拟申请专项债券 5000.00 万元，占总投资的 52.08%，专项债券利率按 4% 估算。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。



统一社会信用代码
915101057160950761

营业执照

(副本)
副本编号: 1-1



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

名称 成都佳信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)

法定代表人 廖刚

经营范围 代理记账、验资、审计、会计咨询、资产评估、基建工程预决算的验证。(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)

注册资本 壹佰万元整

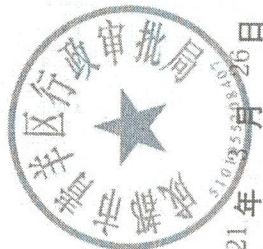
成立日期 1996年07月01日

营业期限 1999年10月12日至长期

住所 成都市羊市街22号



登记机关



2021年 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

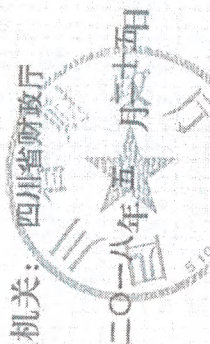
国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0003196

说明

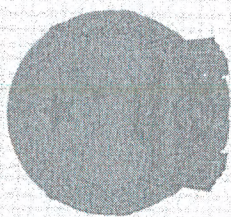
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 四川省财政厅



中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书



名称: 成都佳信会计师事务所有限责任公司

首席合伙人:

主任会计师: 糜刚

经营场所: 成都市羊市街22号



组织形式: 有限责任公司

执业证书编号: 51010085

批准执业文号: 川财注【1999】183号

批准执业日期: 1999年09月13日

2018.3.31

合格专用章 (四川)

2015.5.24

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

2020.4.25

2019.4.26

合格专用章 (四川)



姓名: 廉刚

证书编号: 511602892590

姓名: 廉刚

性别: 男

出生日期: 1973-07-16

工作单位: 四川全成会计师事务所有限公司

Working Unit

身份证号码: 5116011730716931

Identity Card No.



注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

四川通恒 事务所
CPAs

特出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2011 年 12 月 13 日
/m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川永立 事务所
CPAs

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

年 月 日
/m /d

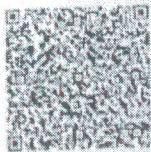
转入 注意事项

- 一、注册会计师在执业时必须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转借、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

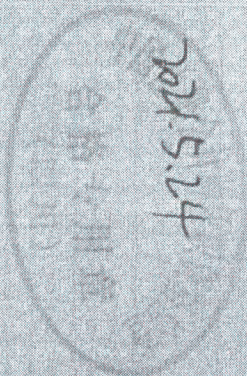
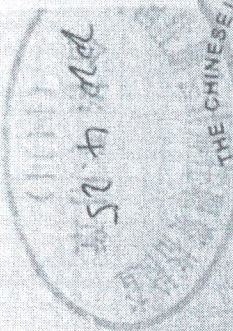
1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

2014.5.20



姓名: 李红

证书编号: 510100851204



姓名 李红

性别 女

出生日期 1966-12-08

工作单位 成都佳信会计师事务所有限公司

身份证号码 510103661208422

