



天全县中医医院住院综合楼改造提升建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
专项财务评价报告

成锐信会咨字（202504）第 102 号

编制单位：成都锐信联合会计师事务所（普通合伙）

天全县中医医院住院综合楼改造提升建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

专项财务评价报告

成锐信会咨字（202504）第 102 号

我们接受天全县中医医院委托，对天全县中医医院住院综合楼改造提升建设项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目收益与融资自求平衡情况编制财务评价报告。

在编制财务评价报告时我们参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》的有关规定。相关单位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。



编制财务评价报告目的是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。

即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。

本期债券项目建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，不以盈利为目的，具有为社会公共利益服务的属性，符合地方政府专项债券项目的公益性要求。

在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，根据评价报告中的评价结果显示本次评价的天全县中医医院住院综合楼改造提升建设项目（以下简称“本期债券对应项目”），预期收入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。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

本期债券对应项目计划总融资金额 6,500.00 万元，债券一次性发行，按照 3.20% 利率计算，债券发行期限为 10 年。项目还本付息情况如下：

还本付息表

单位：万元

计算期	年初余额	本期发行债券	本期末偿还本金	期末本金余额	利率	本期末支付利息
第 1 年	0	6500.00		6500.00	3.2%	208
第 2 年	6500.00			6500.00	3.2%	208
第 3 年	6500.00			6500.00	3.2%	208
第 4 年	6500.00			6500.00	3.2%	208
第 5 年	6500.00			6500.00	3.2%	208
第 6 年	6500.00			6500.00	3.2%	208
第 7 年	6500.00			6500.00	3.2%	208
第 8 年	6500.00			6500.00	3.2%	208
第 9 年	6500.00			6500.00	3.2%	208
第 10 年	6500.00		6500.00	3900	3.2%	208
合计		6500.00	6500.00			2080

二、收入产生的净现金流入

1. 基本假设条件及依据

本期债券对应项目主要建设内容：

改建房屋总建筑面积 33600 平方米，其中改建病房 24000 平方米，改建病房环境 272 间，改建独立卫生间 272 间，将 4 人间改为 2-3 人间，公共区域优化 9600 平方米，包含装饰墙面、地面、消防系统、暖通、呼叫系统、病房洗浴设施、综合布线系统、污物处理、无障碍

通道、老旧电路、中心供氧系统、储物设施及配套设施和手术室、ICU 等进行改造,购置配套医疗设备设施、智慧化建设等。

项目拟自计算期第 3 年开始经营,结合项目拟申请发行债券融资计划,设定本期债券对应项目经营期为 8 年。

2. 项目运营期产生的净现金流入

假设本期债券对应项目自计算期起第 3 年开始正式运营,运营期为 8 年,债券存续期内项目可实现总收入 99,111.19 万元,息税折旧摊销前利润共计 14,196.84 万元。

三、预期收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目运营期产生的现金流入,本期债券对应项目预期收入偿还融资本金和利息情况为:债券存续期内,可用于还本付息的资金为 14,196.84 万元,本次专项债本息合计为 8,580.00 万元,偿债备付率 1.65。

四、偿债能力分析（压力测试）

项目债券本息偿还能力评估表

指标	原始模型	价格下浮 5%	价格下浮 10%
可偿债现金流	14,196.84	13,487.00	12,777.16
债券还本付息金额	8,580.00	8,580.00	8,580.00
偿债备付率	1.65	1.57	1.49

当可用于还本付息的金额下降 5%时,偿债备付率为 1.57 倍;当可用于还本付息的金额下降 10%时,偿债备付率为 1.49 倍,由此可见本项目具有较强抗风险能力。

附件:项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文）

成都锐信联合会计师事务所（普通合伙）



中国·成都

中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二五年四月十日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目预期收入为基础，结合项目的建设期、当地社会经济发展状况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制本期债券对应项目收入预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1. 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；

2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3. 相关法律法规无重大变化；

4. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）实施机构基本情况

实施机构：天全县中医医院

统一社会信用代码：12511625452569652Y

机构地址：天全县向阳大道 333 号

机构负责人：陈若雷

（二）项目概况

1. 项目区位

本期债券对应项目位于雅安市天全县城厢镇。

2. 项目内容与规模

本期债券项目主要建设内容：

改建房屋总建筑面积 33600 平方米，其中改建病房 24000 平方米，改建病房环境 272 间，改建独立卫生间 272 间，将 4 人间改为 2-3 人间，公共区域优化 9600 平方米，包含装饰墙面、地面、消防系统、暖通、呼叫系统、病房洗浴设施、综合布线系统、污物处理、无障碍通道、老旧电路、中心供氧系统、储物设施及配套设施和手术室、ICU 等进行改造，购置配套医疗设备设施、智慧化建设等。

3. 投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

本期债券对应项目总投资 9,500.00 万元。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为财政预算和地方政府专项债券。

4. 项目建设计划及开工情况

根据项目的特点，参考建设项目工期定额和单位工程工期定额，结合本项目建设规模与内容、工程量大小、建设难易程度、建设条件，社会环境影响，以及施工条件等具体状况。确定本项目建设周期 2 年，即 2025 年 6 月—2027 年 6 月。

1、前期工作阶段

编制项目可研报告及报批、完成立项及可研审批，逐步完成项目初步设计和施工图设计，完成施工和主要设备材料招投标，以及施工前准备，工作时间安排为 3 月，即 2025 年 6 月-2027 年 8 月。

2、组织施工阶段

开展项目建设，工作时间安排为18个月，即2025 年9月底-2027 年5月。

3、竣工验收阶段

竣工验收，工作安排时间为1个月，即2027 年6月。

5. 资金平衡

本期债券对应项目形成的收入按照《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）等文件要求，用于偿还本期债券对应项目债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1. 收入预测

本项目拟自计算期起第3年开始经营，结合项目拟申请发行债券融资计划，设定本项目经营期为8年。债券存续期内，项目收入主要为住院收入。

（1）项目收入来源

本项目全部为项目本身产生的专项收入，专项收入为住院收入。

住院收入

天全县中医医院2022-2024年住院病床周转率有3年在70%以上，3年平均周转率为78.28%，详细见下表：

2018-2021 年病床周转率明细表

年份	住院人次	实际开放床位	实际开放总床日数	平均住院天数	病床周转率
2022 年	6445	500	85,404	13.25	77.99%



2023 年	6623	500	86,641	13.08	79.12%
2024 年	7527	500	85,127	11.31	77.74%
平均数				12.72	78.28%

天全县中医医院 2022-2024 年床日均收入为 658.21（元/人），
详细见下表：

2022-2024 年人均次费用明细表

年份	住院人次	住院业务收入 (元)	床日均收入 (元/床)	住院人均次收入增长率
2022 年	6445	51,649,613.03	604.77	
2023 年	6623	56,311,601.24	649.95	7.47%
2024 年	7527	61,284,234.17	719.92	10.77%
平均数		56,415,149.48	658.21	9.12%

住院收入=床位数×床日均收入×365 天

综上，项目床位数为 500，床日均收入保守按 650 元/床计算，
每三年上涨 5%，可预估项目运行期间门诊收入将达到 99,111.19 万
元，详见附表：

2. 项目成本

本项目成本主要包括医疗业务成本、固定资产折旧费、相关税费
以及财务费用。

(1) 医疗业务成本

项目经营成本包括人员工资及福利费、卫生材料费、药品费和其
他管理费用。

人员工资及福利费

工资福利支出含基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、其他社

会保障缴费及其他工资福利支出。本项目拟设置283名工作人员，人员类别与数量设置详见下表。结合目前经济增长水平，本项目工资及福利费考虑以每三年5%的增速增长。

人员工资明细表

序号	类别	人员（名）	年工资（万元/年/名）	总工资（万元/年）
1	管理人员	3	15	45
2	行政人员	10	10	100
3	医生	100	12	1200
4	护士	150	8	1200
5	其他人员	20	6	120
合计	员工总人数	283		2665

卫生材料费

参考同规模医院平均水平，本项目卫生材料费按经营收入的30%计取。

药品费

参考同规模医院平均水平，本项目卫生材料费按经营收入的15%计取。

其他管理费用

管理费包括管理人员经费、日常办公费用、后续设备管理费用等，本项目管理费用按收入的15%计取。

(2) 固定资产折旧费

固定资产折旧采用年限平均法（直线法）进行折旧，年折旧额=固定资产原价×（1-预计净残值率）/折旧年限，固定资产原价按照

静态总投资作为折旧基数，折旧年限为25年，残值率为5%。

相关税费

根据项目实际情况项目，应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加以及地方教育附加。

1) 增值税：

本项目为医院项目，免征增值税

2) 城市维护建设税税率为5%。

3) 教育费附加费率为3%。

4) 地方教育附加费率为2%。

财务费用

本项目财务费用为项目运营期内产生的债券利息，债券年利率按3.20%计取。

综上所述，本项目预测债券存续期内总成本费用为 86,384.95 万元，详见附表。

3. 项目损益

本项目总收入 99,111.19 万元，累计息税折旧摊销前利润 14,196.84 元，详见附表。

（四）还本付息的测算

经上述测算，在相关实施机构对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的债券项目，预期收入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。

附表：项目收入预测表

项目成本测算表

项目损益表

项目资金平衡测算表





附表：

项目收入预测表

单位：万元

序号	类 目	基础数据	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
一	住院收入	11862.50	99111.19	11862.50	11862.50	11862.50	12455.63	12455.63	12455.63	13078.41	13078.41
	病床数	500.00		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	日均病床收入	650.00		650.00	650.00	650.00	682.50	682.50	682.50	716.63	716.63
	项目总收入		99111.19	11862.50	11862.50	11862.50	12455.63	12455.63	12455.63	13078.41	13078.41

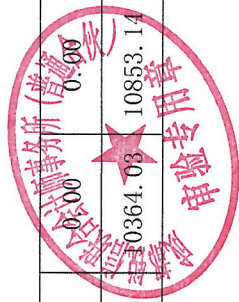
项目成本测算表

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
一	经营成本	81732.79	9782.51	9782.51	9782.51	10271.62	10271.62	10271.62	10785.20	10785.20
1	工资及福利费	22266.07	2665.00	2665.00	2665.00	2798.25	2798.25	2798.25	2938.16	2938.16
2	卫生材料费	29733.36	3558.75	3558.75	3558.75	3736.69	3736.69	3736.69	3923.52	3923.52
3	药品费	14866.68	1779.38	1779.38	1779.38	1868.34	1868.34	1868.34	1961.76	1961.76
4	其他管理费用	14866.68	1779.38	1779.38	1779.38	1868.34	1868.34	1868.34	1961.76	1961.76
二	固定资产折旧费	2988.16	373.52	373.52	373.52	373.52	373.52	373.52	373.52	373.52
三	财务费用	1664.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00
四	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	销项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



4	地方教育附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五	总成本费用	86384.95	10364.03	10364.03	10364.03	10853.14	10853.14	10853.14	11366.72	11366.72



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
一	营业收入	99111.19	11862.50	11862.50	11862.50	12455.63	12455.63	12455.63	13078.41	13078.41
二	总成本费用	86384.95	10364.03	10364.03	10364.03	10853.14	10853.14	10853.14	11366.72	11366.72
	其中：经营成本	81732.79	9782.51	9782.51	9782.51	10271.62	10271.62	10271.62	10785.20	10785.20
	其中：折旧摊销费	2988.16	373.52	373.52	373.52	373.52	373.52	373.52	373.52	373.52
	其中：财务费用	1664.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00	208.00
三	利润总额	12726.24	1498.47	1498.47	1498.47	1602.49	1602.49	1602.49	1711.69	1711.69
减：	所得税	3181.56	374.62	374.62	374.62	400.62	400.62	400.62	427.92	427.92
四	净利润	9544.68	1123.85	1123.85	1123.85	1201.87	1201.87	1201.87	1283.77	1283.77
五	主要指标：	0.00								
1	息前税后利润 NOPAT (净利润+财务费用)	11208.68	1331.85	1331.85	1331.85	1409.87	1409.87	1409.87	1491.77	1491.77
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	14196.84	1705.37	1705.37	1705.37	1783.39	1783.39	1783.39	1865.29	1865.29

项目资金平衡测算表

单位：万元

序 号	项 目	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		
一	经营活动产生的净现金流量	14196.84			1705.37	1705.37	1705.37	1783.39	1783.39	1783.39	1783.39	1865.29	1865.29	
1	现金流入	99111.19			11862.50	11862.50	11862.50	12455.63	12455.63	12455.63	12455.63	13078.41	13078.41	
1.1	经营收入	99111.19			11862.50	11862.50	11862.50	12455.63	12455.63	12455.63	12455.63	13078.41	13078.41	
1.2	补贴收入	0.00												
2	现金流出	84914.35			10157.13	10157.13	10157.13	10672.24	10672.24	10672.24	10672.24	11213.12	11213.12	
2.1	经营成本	81732.79			9782.51	9782.51	9782.51	10271.62	10271.62	10271.62	10271.62	10785.20	10785.20	
	相关税费													
2.2	(税金及附加+企业所得税)	3181.56			374.62	374.62	374.62	400.62	400.62	400.62	400.62	427.92	427.92	
二	投资活动净现金流量	-9077.50	-6785.50	-2292.00										
1	现金流入	0.00	0.00	0.00										
1.1	处置投资物	0.00												
1.2	收到其他投资	0.00												
2	现金流出	9077.50	6785.50	2292.00										
2.1	建设投资	9077.50	6785.50	2292.00										
2.2	维持运营投资	0.00												
三	筹资活动净现金流量	913.50	6785.50	2292.00	-208.00	-208.00	-208.00	-208.00	-208.00	-208.00	-208.00	-208.00	-6708.00	







营业执照

(副本)

统一社会信用代码
915101045510751051



名称 成都锐信联合会计师事务所 (普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 全志勇

出资额 壹佰万元整

成立日期 2010年03月04日

主要经营场所 成都市锦江区大亚路6号1栋5楼C814号

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、清算事宜的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，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

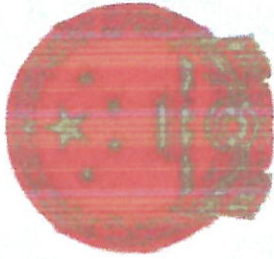
2023

年7月31日

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。

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：成都锐信联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：全志勇

主任会计师：全志勇

经营场所：成都市锦江区大业路6号1栋5楼C811号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：51010232

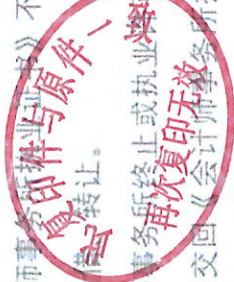
批准执业文号：川财审批（2010）12号

批准执业日期：2010年3月1日



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被注销的，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 9 月 15 日

中华人民共和国财政部制





姓名 全志顺

Full name 性别 男

Sex

出生日期 1987-07-23

Date of birth

工作单位 四川衡立泰会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 511322198707231032

Identity card No.



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

四川衡立泰

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

成都锐信联合

事务所
CPAs

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

2023年7月4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

原件一致

再次复印无效

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

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d



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



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

深圳市注册会计师协会
Shenzhen Institute of CPAs
2021年10月28日



同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川恒信联合
Sichuan Hengxin United
2021年11月2日

同意调出
Agree the holder to be transferred from

四川恒信联合
Sichuan Hengxin United
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2023年7月6日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

成都锐信联合
Chengdu Ruixin United
2023年7月6日