

四川 国政会计师事务所有限公司

SICHUAN GUOZHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT SC0.,LTD

川国政咨字【2025】第 209 号

新都区中医医院三木院区新建项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

成都市新都区中医医院：

我们接受委托，对新都区中医医院三木院区新建项目专项债券进行评价并出具专项评价报告。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》。成都市新都区中医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。

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。

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。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。

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，认为可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式，满足该项目建设资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请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。

附件：项目收益及现金流入评价说明



中国·成都市

2025 年 02 月 28 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、评价内容

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《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“通知”), 提出在法定专项债务限额内, 鼓励有条件的地方试点发展项目与融资自求平衡的专项债券, 积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券, 以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求, 我们对项目如下内容进行评价:

(一) 本项目平衡测算报告基于以下重要假设

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. 项目可行性研究报告;

5. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

根据我们对上述假设的证据的审核, 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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的, 并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

(二) 项目平衡测算说明

1. 项目概况

新都区中医医院三木院区新建项目是具有一定收益的公益性事业项目，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；属支持发行地方政府专项债的重点项目领域，是发改委重点支持的重大项目。新都区中医医院三木院区新建项目建设地址位于成都市新都区三木路附近，项目建设用地 51319.99 平方米，新建三木院区医疗综合楼、住院楼、感染楼、制剂中心等面积 103944 平方米（其中：地上面积 70437 平方米，地下面积 33507 平方米），新增中医类医院床位 600 床。项目配套建设院区连接道路长度约 1.731 公里、院区高压连接电力通道约 4.481 公里、配电综合管线（给水管网、雨水管网、污水管网、电力管网、通信管网）及地面停车场等配套工程，完善相关医疗设备和附属设施建设。

2. 项目总投资

本项目总投资 170,784.43 万元，其中包括：

- （1）建筑工程费用 128251.60 万元；
- （2）工程建设其他费用 25227.22 万元；

其他

- （3）基本预备费 7612.67 万元；
- （4）建设期发债利息 8610.00 万元；

债券利率按照 3.50% 计算，发行额度为 136,000.00 万元。建设期债券利息 8610.00 万元，运营期债券利息 134,190.00 万元，债券利息共计 142,800.00 万元。建设期债券利息资本化，计入总投资；运营期债券利息费用化，计入财务费用。

- （5）债券发行费用 136.00 万元。

债券发行费为债券发行金额的 0.10%预估，金额为 136.00 万元。以实际发行的承销协议为准。项目投资估算汇总表如下：

3. 资金筹措方式

本项目总投资为 170,784.43 万元，资金来源于业主自筹和发行地方政府专项债券。其中：业主自筹 34,784.43 万元，占总投资的 20.37%；计划发行专项债融资额度 136,000.00 万元，占总投资的 79.63%。

(1) 资本金

本项目建设的资本金 34,784.43 万元，由业主自筹构成。根据项目实施进度和资金需求，经审批后及时、足额支付。

(2) 专项债券资金

本项目拟通过发行 136,000.00 万元专项债券。计划分三期发行：计划于第一年发行第一期，期限 30 年，规模 28,000.00 万元；于第二年发行第二期，期限 30 年，规模 54,000.00 万元。于第三年发行第三期，期限 30 年，规模 54,000.00 万元。

资金筹措使用计划表（金额单位：人民币万元）

序号	投资构成	合计	占比	建设期		
				第1年	第2年	第3年
一	资金使用	170,784.43	100.00%	41,913.77	64,435.33	64,435.33
1	静态建设总投资	162,038.43	94.88%	40,905.77	61,511.33	59,621.33
2	建设期债券利息	8,610.00	5.04%	980.00	2,870.00	4,760.00
3	债券发行费用	136.00	0.08%	28.00	54.00	54.00
二	资金筹措	170,784.43	100.00%	41,913.77	64,435.33	64,435.33
1	项目资本金	34,784.43	20.37%	13,913.77	10,435.33	10,435.33
2	专项债券	136,000.00	79.63%	28,000.00	54,000.00	54,000.00

4. 收入预测评价

本项目收益来源主要为项目运营收入，主要包含门诊收入和住院收入，本项目收入为纳入政府性基金预算管理的专项收入。计算期内的收入总计为 1,912,244.48 万元。

（1）门诊收入

计算公式：门诊收入=单位床位门诊人数*床位数*门诊单价*住院率

单位床位门诊人数：根据已收集的新都区中医院资料，近三年新都区中医院平均单位床位门诊人数为 916 人/床位/年，为谨慎起见，本次测算按照 900 人/床位/年测算。

床位数：成都市新都区中医医院现有编制床位 600 张，本次项目拟新建 600 张床位，共计 1200 张床位。

门诊单价：根据已收集的新都区中医院资料，近三年新都区中医院平均门诊单价为 161 元/人，为谨慎起见，本次测算按照 160 元/人测算，考虑到通货膨胀因素，门诊单价按照每三年上涨 5%测算。

住院率：为谨慎起见，住院率从 60%开始，每年上涨 5%至 80%为止。

（2）住院收入

计算公式：住院收入=单位床位住院人数*床位数*住院单价*住院率

单位床位住院人数：根据已收集的新都区中医院资料，近三年新都区中医院平均单位床位门诊人数为 33 人/床位/年，为谨慎起见，本次测算按照 32 人/床位/年测算。

床位数：成都市新都区中医医院现有编制床位 600 张，本次项目拟新建 600 张床位，共计 1200 张床位。

住院单价：根据已收集的新都区中医院资料，近三年新都区中医院平均

住院单价为 10108 元/人，为谨慎起见，本次测算按照 10000 元/人测算，考虑到通货膨胀因素，住院单价按照每三年上涨 5%测算。

住院率：谨慎起见，住院率从 60%开始，每年上涨 5%至 80%为止。

（3）停车位出租收入

本项目新建停车位共 590 个，其中：日租停车位 490 个，月租车位 100 个。

a. 停车场日租收入

计算公式：日租停车场收入=停车位数量*收费价格*周转率*使用率

本项目新建日租停车位 490 个。

收费标准：本项目停车收费单价参考《成都市新都区发展和改革局关于公布新都区 2022 年度区级政府定价的经营服务性收费目录清单的通知》，按单次停车不超过 5 小时，收费 5 元估算。考虑到通货膨胀因素，价格每三年上涨 5%。

周转率：考虑本项目位于新都区，项目运营期前 9 年暂按日均周转率 4 保守估算，后 20 年暂按日均周转率 5 保守估算。（本次测算估算较为谨慎。）

使用率：基于谨慎性原则，本项目日租停车位考虑一定的使用率，根据行业和项目特点，运营期第 1 年按 70%估算，随着项目运营逐渐成熟，使用率考虑每年上浮 5%，使用率最高设定不超过 90%。

b. 停车场月租收入

计算公式：月租停车场收入=停车位数量*收费价格*出租率

本项目新建月租停车位 100 个。

收费标准：参考项目区域月租停车位标准，按照公益服务低利润的原则，

本项目停车位月租按照不高于市场价格的标准执行，停车位月租价格按照 300 元/个/月测算，考虑到通货膨胀因素，价格每三年上涨 5%。

出租率：基于谨慎性原则，本项目月租停车位考虑一定的出租率，根据行业和项目特点，运营期第 1 年按 70%估算，随着项目运营逐渐成熟，出租率考虑每年上浮 5%，出租率最高设定不超过 90%。

（4）充电桩收入

计算公式：充电桩收入=充电桩数量*服务费*平均充电量*周转率*使用率

充电桩数量：随着我国新能源汽车保有数量逐年大幅上升，同时响应国家低碳出行号召，本项目拟分散建设充电桩 125 个。

服务费：参照新都区其他充电站，同时考虑到本项目的公益性，本项目充电桩服务费（综合电费-点价）按照 0.6 元/度收取，考虑到通货膨胀因素，服务费每三年上涨 5%。

平均充电量：目前新能源汽车电池容量普遍在 50kwh 以上，因此本项目平均充电量设定为 60kwh。同时考虑到科技发展使得新能源汽车电池密度增加，电池容量增大，平均充电量每 3 年增长 3%。

周转率：考虑本项目位于新都区，项目运营期前 9 年暂按日均周转率 3 保守估算，后 20 年暂按日均周转率 4 保守估算。

使用率：基于谨慎性原则，本项目充电桩考虑一定的使用率，根据行业和项目特点，运营期第 1 年按 70%估算，随着项目运营逐渐成熟，使用率考虑每年上浮 5%，使用率最高设定不超过 90%。

具体项目收入预测表如下：

项目收入预测表（金额单位：人民币万元）

序号	收入类目	合计	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
	总收入	1,912,244.48	34,374.12	37,596.91	40,879.88	46,457.14	50,034.76	50,553.66	53,629.93	54,156.63	54,688.60	58,110.23
1	门诊收入	581,067.76	10,483.20	11,470.37	12,476.23	14,176.12	15,272.40	15,425.13	16,358.35	16,521.93	16,687.15	17,696.72
	单位床位门诊人数		910.00	919.10	928.29	937.57	946.95	956.42	965.98	975.64	985.40	995.25
	床位数		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	门诊单价（元/人）		160.00	160.00	160.00	168.00	168.00	168.00	176.40	176.40	176.40	185.22
	入院率（%）		0.60	0.65	0.70	0.75	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
2	住院收入	1,289,842.69	23,270.40	25,461.70	27,694.49	31,467.87	33,901.38	34,240.39	36,311.94	36,675.06	37,041.81	39,282.84
	单位床位住院人数		32.00	32.32	32.64	32.97	33.30	33.63	33.97	34.31	34.65	35.00
	人均消费金额（元/人）		10,100.00	10,100.00	10,100.00	10,605.00	10,605.00	10,605.00	11,135.25	11,135.25	11,135.25	11,692.01
	床位数量		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	入院率		0.60	0.65	0.70	0.75	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
3	停车位收入	14,773.51	275.59	295.28	314.96	351.38	372.05	372.05	390.65	390.65	390.65	503.35
3.1	停车位日租收入	13,619.30	250.39	268.28	286.16	319.25	338.03	338.03	354.93	354.93	354.93	465.84
	数量（个）		490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
	收费价格（元/次/个）		5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25	5.51	5.51	5.51	5.79
	周转率（次/天）		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	5.00
	使用率		70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3.2	停车位月租收入	1,154.21	25.20	27.00	28.80	32.13	34.02	34.02	35.72	35.72	35.72	37.51
	数量（个）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	出租单价（元/月/个）		300.00	300.00	300.00	315.00	315.00	315.00	330.75	330.75	330.75	347.29
	出租率（%）		70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	充电桩收入	26,560.52	344.93	369.56	394.20	461.77	488.93	516.09	568.99	568.99	568.99	627.32
	数量（个）		125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00
	服务费（元/度）		0.60	0.60	0.60	0.63	0.63	0.63	0.66	0.66	0.66	0.69
	周转率（次/天）		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	平均充电量（度/次）		60.00	60.00	60.00	63.00	63.00	63.00	66.15	66.15	66.15	69.46
	周转率（次/天）		0.70	0.75	0.80	0.85	0.90	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95

续

序号	收入类目	合计	运营期									
			第 11 年	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
	总收入	1,912,244.48	58,889.13	59,464.62	63,092.06	63,708.48	64,331.06	68,256.27	68,923.11	69,596.64	73,844.10	74,565.51
1	门诊收入	581,067.76	17,873.69	18,052.43	19,144.60	19,336.05	19,529.41	20,710.94	20,918.04	21,127.23	22,405.42	22,629.48
	单位床位门诊人数		1,005.21	1,015.26	1,025.41	1,035.66	1,046.02	1,056.48	1,067.05	1,077.72	1,088.49	1,099.38
	床位数		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	门诊单价（元/人）		185.22	185.22	194.48	194.48	194.48	204.21	204.21	204.21	214.42	214.42
	入院率（%）		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
2	住院收入	1,289,842.69	39,675.67	40,072.42	42,496.80	42,921.77	43,350.99	45,973.72	46,433.46	46,897.80	49,735.11	50,232.46
	单位床位住院人数		35.35	35.70	36.06	36.42	36.78	37.15	37.52	37.90	38.28	38.66
	人均消费金额（元/人）		11,692.01	11,692.01	12,276.61	12,276.61	12,276.61	12,890.44	12,890.44	12,890.44	13,534.97	13,534.97
	床位数量		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	入院率		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
3	停车位收入	14,773.51	503.35	503.35	528.51	528.51	528.51	554.94	554.94	554.94	582.69	582.69
3.1	停车位日租收入	13,619.30	465.84	465.84	489.13	489.13	489.13	513.59	513.59	513.59	539.27	539.27
	数量（个）		490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
	收费价格（元/次/个）		5.79	5.79	6.08	6.08	6.08	6.38	6.38	6.38	6.70	6.70
	周转率（次/天）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	使用率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3.2	停车位月租收入	1,154.21	37.51	37.51	39.38	39.38	39.38	41.35	41.35	41.35	43.42	43.42
	数量（个）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	出租单价（元/月/个）		347.29	347.29	364.65	364.65	364.65	382.88	382.88	382.88	402.03	402.03
	出租率（%）		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	充电桩收入	26,560.52	836.42	836.42	922.15	922.15	922.15	1,016.67	1,016.67	1,016.67	1,120.88	1,120.88
	数量（个）		125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00
	服务费（元/度）		0.69	0.69	0.73	0.73	0.73	0.77	0.77	0.77	0.80	0.80
	周转率（次/天）		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	平均充电量（度/次）		69.46	69.46	72.93	72.93	72.93	76.58	76.58	76.58	80.41	80.41
	周转率（次/天）		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95

续

序号	收入类目	合计	运营期								
			第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年
	总收入	1,912,244.48	75,294.13	79,890.38	80,670.81	81,459.04	86,432.80	87,277.08	88,129.80	93,512.12	94,425.48
1	门诊收入	581,067.76	22,855.77	24,238.55	24,480.93	24,725.74	26,221.65	26,483.86	26,748.70	28,367.00	28,650.67
	单位床位门诊人数		1,110.37	1,121.48	1,132.69	1,144.02	1,155.46	1,167.01	1,178.68	1,190.47	1,202.37
	床位数		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	门诊单价（元/人）		214.42	225.14	225.14	225.14	236.39	236.39	236.39	248.21	248.21
	入院率（%）		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
2	住院收入	1,289,842.69	50,734.79	53,804.24	54,342.29	54,885.71	58,206.29	58,788.36	59,376.24	62,968.50	63,598.19
	单位床位住院人数		39.05	39.44	39.83	40.23	40.63	41.04	41.45	41.86	42.28
	人均消费金额（元/人）		13,534.97	14,211.71	14,211.71	14,211.71	14,922.30	14,922.30	14,922.30	15,668.41	15,668.41
	床位数量		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	入院率		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
3	停车位收入	14,773.51	582.69	611.82	611.82	611.82	642.42	642.42	642.42	674.53	674.53
3.1	停车位日租收入	13,619.30	539.27	566.23	566.23	566.23	594.55	594.55	594.55	624.27	624.27
	数量（个）		490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
	收费价格（元/次/个）		6.70	7.04	7.04	7.04	7.39	7.39	7.39	7.76	7.76
	周转率（次/天）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	使用率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3.2	停车位月租收入	1,154.21	43.42	45.59	45.59	45.59	47.87	47.87	47.87	50.26	50.26
	数量（个）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	出租单价（元/月/个）		402.03	422.13	422.13	422.13	443.24	443.24	443.24	465.40	465.40
	出租率（%）		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	充电桩收入	26,560.52	1,120.88	1,235.77	1,235.77	1,235.77	1,362.44	1,362.44	1,362.44	1,502.09	1,502.09
	数量（个）		125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00
	服务费（元/度）		0.80	0.84	0.84	0.84	0.89	0.89	0.89	0.93	0.93
	周转率（次/天）		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	平均充电量（度/次）		80.41	84.43	84.43	84.43	88.65	88.65	88.65	93.08	93.08
	周转率（次/天）		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95

5. 项目营业成本预测

项目营业成本包括人员工资及福利费、运维服务费、维修保养费等。

（1）工资及福利费

根据已收集的新都区中医院资料，近三年新都区中医院人员薪资及福利占总收入比例的平均值为 45.31%，考虑到新院区建成后会稀释部分人力成本，同时对比成都市其他医院人员薪资及福利占比，本次测算按照 38%测算。

（2）医疗耗材及药品成本

根据已收集的新都区人民医院资料，近三年新都区人民医院医疗耗材及药品成本占总收入比例的平均值为 38.22%，考虑到本项目建成后医疗耗材及药品采购量增大，进一步拉低采购单价，故本次测算按照 35%测算。

（3）管理费用

管理费用按照年收入的 1%测算。

（4）维修保养费

维修保养费按照年折旧金额的 10%测算。

（5）提取医疗风险基金

提取医疗风险基金按运营收入的 0.2%测算。

（6）折旧摊销费

本项目预计净残值为 5%，折旧年限按照 40 年测算。

（7）财务费用

项目运营期内债券利息“费用化”部分，债券年利率按 3.50%计取。

综上所述经计算预测期总成本费用为 1,430,648.17 万元，测算结果如下表：

项目经营成本预测表（金额单位：人民币万元）

序号	类目	合计	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	经营成本	1,430,648.17	25911.21	28302.52	30738.48	34876.81	37531.40	37916.43	40199.02	40589.83	40984.55	43523.40
1	人员薪资及福利	726,652.90	13062.17	14286.83	15534.35	17653.71	19013.21	19210.39	20379.37	20579.52	20781.67	22081.89
2	医疗耗材及药品成本	669,285.57	12030.94	13158.92	14307.96	16260.00	17512.17	17693.78	18770.48	18954.82	19141.01	20338.58
3	维修保养费	11,762.78	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61
4	管理费用	19,122.44	343.74	375.97	408.80	464.57	500.35	505.54	536.30	541.57	546.89	581.10
5	提取医疗风险基金	3,824.49	68.75	75.19	81.76	92.91	100.07	101.11	107.26	108.31	109.38	116.22
二	折旧摊销费	117,627.77	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13
1	固定资产折旧费	117,627.77	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13
三	财务费用	134,190.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00
四	总成本费用	1,682,465.94	34,727.34	37,118.65	39,554.61	43,692.94	46,347.53	46,732.56	49,015.15	49,405.96	49,800.68	52,339.53

续表

序号	类目	合计	运营期								
			第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年
一	经营成本	1,430,648.17	44101.35	44528.36	47219.92	47677.31	48139.26	51051.77	51546.56	52046.32	55197.94
1	人员薪资及福利	726,652.90	22377.87	22596.56	23974.98	24209.22	24445.80	25937.38	26190.78	26446.72	28060.76
2	医疗耗材及药品成本	669,285.57	20611.20	20812.62	22082.22	22297.97	22515.87	23889.69	24123.09	24358.82	25845.44

3	维修保养费	11,762.78	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61
4	管理费用	19,122.44	588.89	594.65	630.92	637.08	643.31	682.56	689.23	695.97	738.44
5	提取医疗风险基金	3,824.49	117.78	118.93	126.18	127.42	128.66	136.51	137.85	139.19	147.69
二	折旧摊销费	117,627.77	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13
1	固定资产折旧费	117,627.77	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13
三	财务费用	134,190.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00
四	总成本费用	1,682,465.94	52,917.48	53,344.49	56,036.05	56,493.44	56,955.39	59,867.90	60,362.69	60,862.45	64,014.07

续表

序号	类 目	合 计	运营期									
			第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
一	经营成本	1,430,648.17	55733.22	56273.86	59684.27	60263.35	60848.22	64538.75	65165.21	65797.92	69791.61	70469.32
1	人员薪资及福利	726,652.90	28334.89	28611.77	30358.34	30654.91	30954.44	32844.46	33165.29	33489.32	35534.61	35881.68
2	医疗耗材及药品成本	669,285.57	26097.93	26352.95	27961.63	28234.78	28510.66	30251.48	30546.98	30845.43	32729.24	33048.92
3	维修保养费	11,762.78	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61	405.61
4	管理费用	19,122.44	745.66	752.94	798.90	806.71	814.59	864.33	872.77	881.30	935.12	944.25
5	提取医疗风险基金	3,824.49	149.13	150.59	159.78	161.34	162.92	172.87	174.55	176.26	187.02	188.85
二	折旧摊销费	117,627.77	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13
1	固定资产折旧费	117,627.77	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13
三	财务费用	134,190.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	3,780.00	1,890.00
四	总成本费用	1,682,465.94	64,549.35	65,089.99	68,500.40	69,079.48	69,664.35	73,354.88	73,981.34	74,614.05	77,627.74	76,415.45

6. 项目损益预测表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	合计	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	营业收入	1912244.48	34374.12	37596.91	40879.88	46457.14	50034.76	50553.66	53629.93	54156.63	54688.60	58110.23
二	总成本费用	1682465.94	34727.34	37118.65	39554.61	43692.94	46347.53	46732.56	49015.15	49405.96	49800.68	52339.53
	其中：固定资产折旧费	117627.77	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13
	财务费用	134190.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00
三	利润总额	229778.54	-353.22	478.26	1325.27	2764.20	3687.23	3821.10	4614.78	4750.67	4887.92	5770.70
减：	所得税	57532.98	0.00	119.56	331.32	691.05	921.81	955.28	1153.70	1187.67	1221.98	1442.68
四	净利润	172245.56	-353.22	358.70	993.95	2073.15	2765.42	2865.82	3461.08	3563.00	3665.94	4328.02
五	主要指标：											
1	息前税后利润NOPAT（净利润+财务费用）	306435.56	4406.78	5118.70	5753.95	6833.15	7525.42	7625.82	8221.08	8323.00	8425.94	9088.02
2	息前净现金流量（NOPAT+折旧+摊销）	481596.31	8462.91	9294.39	10141.40	11580.33	12503.36	12637.23	13430.91	13566.80	13704.05	14586.83

续

序号	项目	合计	运营期								
			第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年
一	营业收入	1912244.48	58889.13	59464.62	63092.06	63708.48	64331.06	68256.27	68923.11	69596.64	73844.10
二	总成本费用	1682465.94	52917.48	53344.49	56036.05	56493.44	56955.39	59867.90	60362.69	60862.45	64014.07
	其中：固定资产折旧费	117627.77	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13
	财务费用	134190.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00
三	利润总额	229778.54	5971.65	6120.13	7056.01	7215.04	7375.67	8388.37	8560.42	8734.19	9830.03
减：	所得税	57532.98	1492.91	1530.03	1764.00	1803.76	1843.92	2097.09	2140.11	2183.55	2457.51
四	净利润	172245.56	4478.74	4590.10	5292.01	5411.28	5531.75	6291.28	6420.31	6550.64	7372.52
五	主要指标：										
1	息前税后利润NOPAT（净利润+财务费用）	306435.56	9238.74	9350.10	10052.01	10171.28	10291.75	11051.28	11180.31	11310.64	12132.52
2	息前净现金流量（NOPAT+折旧+摊销）	481596.31	14787.78	14936.26	15872.14	16031.17	16191.80	17204.50	17376.55	17550.32	18646.16

续

序号	项目	合计	运营期									
			第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
一	营业收入	1912244.48	74565.51	75294.13	79890.38	80670.81	81459.04	86432.80	87277.08	88129.80	93512.12	94425.48
二	总成本费用	1682465.94	64549.35	65089.99	68500.40	69079.48	69664.35	73354.88	73981.34	74614.05	77627.74	76415.45
	其中：固定资产折旧费	117627.77	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13	4056.13
	财务费用	134190.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	3780.00	1890.00
三	利润总额	229778.54	10016.16	10204.14	11389.98	11591.33	11794.69	13077.92	13295.74	13515.75	15884.38	18010.03
减：	所得税	57532.98	2504.04	2551.04	2847.50	2897.83	2948.67	3269.48	3323.94	3378.94	3971.10	4502.51
四	净利润	172245.56	7512.12	7653.10	8542.48	8693.50	8846.02	9808.44	9971.80	10136.81	11913.28	13507.52
五	主要指标：											
1	息前税后利润NOPAT（净利润+财务费用）	306435.56	12272.12	12413.10	13302.48	13453.50	13606.02	14568.44	14731.80	14896.81	15693.28	15397.52
2	息前净现金流量（NOPAT+折旧+摊销）	481596.31	18832.29	19020.27	20206.11	20407.46	20610.82	21894.05	22111.87	22331.88	23720.51	23956.16

本项目息前净现金流量 481,596.31 万元，专项债券还本付息金额为 278,800.00 万元。其中：净利润加上各期发生的非付现成本即可得出各期现金净流量。本项目建设期资金来源 170,784.43 元，项目建设支出 170,784.43 元，项目运营期收入 1,912,244.48 元，项目运营支出 1,563,452.17 元，债券本金 136,000.00 万元，债券利息 142,800.00 万元，本项目本息保障倍数为 1.25 倍。

(三) 应付本息情况

本项目拟申请专项债券资金 136,000.00 万元，计划在建设期分三年发行完毕，发行期限 30 年，预计发行年利率 3.50%。

还本付息表（金额单位：人民币万元）

		建设期			运营期							
	合计	第1年	第2年	第3年	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
本年新增本金	136000.00	28000.00	54000.00	54000.00								
本年余额		28000.00	82000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00
专项债还本	136000.00											
本年利息	142800.00	980.00	2870.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00

续

		运营期										
	合计	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年

本年新增本金	136000.00											
本年余额		136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00
专项债还本	136000.00											
本年利息	142800.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00

续

		运营期									
	合计	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
本年新增本金	136000.00										
本年余额		136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	136000.00	108000.00	54000.00
专项债还本	136000.00	28000.00 54000.00 54000.00									
本年利息	142800.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	3780.00	1890.00

（四）财务估算现金流量表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			第1年	第2年	第3年	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	481596.31	0.00	0.00	0.00	8462.91	9294.39	10141.40	11580.33	12503.36	12637.23	13430.91	13566.80
1	现金流入	1912244.48				34374.12	37596.91	40879.88	46457.14	50034.76	50553.66	53629.93	54156.63
1.1	经营收入	1912244.48				34374.12	37596.91	40879.88	46457.14	50034.76	50553.66	53629.93	54156.63
2	现金流出	1430648.1				25911.2	28302.5	30738.4	34876.8	37531.4	37916.4	40199.0	40589.8

		7				1	2	8	1	0	3	2	3
2.1	经营成本	1430648.1 7				25911.2 1	28302.5 2	30738.4 8	34876.8 1	37531.4 0	37916.4 3	40199.0 2	40589.8 3
二	投资活动净现金流量（1-2）	-162038.4 3	-40905.7 7	-61511.3 3	-59621.3 3	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	162038.43	40905.7 7	61511.3 3	59621.3 3	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	建设投资（静态总投资）	162038.43	40905.7 7	61511.3 3	59621.3 3								
2.2	维持运营投资	0.00											
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-108151.5 7	40905.7 7	61511.3 3	59621.3 3	-4760.0 0	-4760.0 0	-4760.0 0	-4760.0 0	-4760.0 0	-4760.0 0	-4760.0 0	-4760.0 0
1	现金流入	170784.43	41913.7 7	64435.3 3	64435.3 3	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	34784.43	13913.7 7	10435.3 3	10435.3 3								
1.2	专项债券资金	136000.00	28000.0 0	54000.0 0	54000.0 0								
2	现金流出	278936.00	1008.00	2924.00	4814.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00
2.1	支付债券利息	142800.00	980.00	2870.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00
2.2	支付债券发行费用	136.00	28.00	54.00	54.00								

2.3	支付专项债券本金	136000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计	211406.31	0.00	0.00	0.00	3702.91	4534.39	5381.40	6820.33	7743.36	7877.23	8670.91	8806.80
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	0.00	3702.91	8237.30	13618.7 0	20439.0 3	28182.3 9	36059.6 2	44730.5 3
2	项目期内现金变动（一+二+三）	211406.31	0.00	0.00	0.00	3702.91	4534.39	5381.40	6820.33	7743.36	7877.23	8670.91	8806.80
3	项目期的期末资金		0.00		0.00	3702.91	8237.30	13618.7 0	20439.0 3	28182.3 9	36059.6 2	44730.5 3	53537.3 3

续

序号	项目	合计	运营期									
			第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	481596.31	13704.0 5	14586.8 3	14787.7 8	14936.2 6	15872.14	16031.17	16191.80	17204.50	17376.55	17550.32
1	现金流入	1912244.4 8	54688.6 0	58110.2 3	58889.1 3	59464.6 2	63092.06	63708.48	64331.06	68256.27	68923.11	69596.64
1.1	经营收入	1912244.4 8	54688.6 0	58110.2 3	58889.1 3	59464.6 2	63092.06	63708.48	64331.06	68256.27	68923.11	69596.64
2	现金流出	1430648.1 7	40984.5 5	43523.4 0	44101.3 5	44528.3 6	47219.92	47677.31	48139.26	51051.77	51546.56	52046.32
2.1	经营成本	1430648.1 7	40984.5 5	43523.4 0	44101.3 5	44528.3 6	47219.92	47677.31	48139.26	51051.77	51546.56	52046.32
二	投资活动净现金流量（1-2）	-162038.4 3	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	162038.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	建设投资（静态总投资）	162038.43										
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-108151.57	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00
1	现金流入	170784.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	34784.43										
1.2	专项债券资金	136000.00										
2	现金流出	278936.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00
2.1	支付债券利息	142800.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00
2.2	支付债券发行费用	136.00										
2.3	支付专项债券本金	136000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计	211406.31	8944.05	9826.83	10027.78	10176.26	11112.14	11271.17	11431.80	12444.50	12616.55	12790.32
1	项目期的期初资金		53537.33	62481.38	72308.21	82335.99	92512.25	103624.39	114895.56	126327.36	138771.86	151388.41
2	项目期内现金变动（一+二+三）	211406.31	8944.05	9826.83	10027.78	10176.26	11112.14	11271.17	11431.80	12444.50	12616.55	12790.32
3	项目期的期末资金		62481.38	72308.21	82335.99	92512.25	103624.39	114895.56	126327.36	138771.86	151388.41	164178.73

续

序号	项目	合计	运营期									
			第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	481596.31	18646.16	18832.29	19020.27	20206.11	20407.46	20610.82	21894.05	22111.87	22331.88	23720.51
1	现金流入	1912244.48	73844.10	74565.51	75294.13	79890.38	80670.81	81459.04	86432.80	87277.08	88129.80	93512.12
1.1	经营收入	1912244.48	73844.10	74565.51	75294.13	79890.38	80670.81	81459.04	86432.80	87277.08	88129.80	93512.12
2	现金流出	1430648.17	55197.94	55733.22	56273.86	59684.27	60263.35	60848.22	64538.75	65165.21	65797.92	69791.61
2.1	经营成本	1430648.17	55197.94	55733.22	56273.86	59684.27	60263.35	60848.22	64538.75	65165.21	65797.92	69791.61
二	投资活动净现金流量（1-2）	-162038.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	162038.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	建设投资（静态总投资）	162038.43										
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-108151.57	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-4760.00	-32760.00	-57780.00

1	现金流入	170784.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	34784.43										
1.2	专项债券资金	136000.00										
2	现金流出	278936.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	32760.00	57780.00
2.1	支付债券利息	142800.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	4760.00	3780.00
2.2	支付债券发行费用	136.00										
2.3	支付专项债券本金	136000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28000.00	54000.00
四	现金流量总计	211406.31	13886.16	14072.29	14260.27	15446.11	15647.46	15850.82	17134.05	17351.87	-10428.12	-34059.49
1	项目期的期初资金		164178.73	178064.89	192137.18	206397.45	221843.56	237491.02	253341.84	270475.89	287827.76	277399.64
2	项目期内现金变动（一+二+三）	211406.31	13886.16	14072.29	14260.27	15446.11	15647.46	15850.82	17134.05	17351.87	-10428.12	-34059.49
3	项目期的期末资金		178064.89	192137.18	206397.45	221843.56	237491.02	253341.84	270475.89	287827.76	277399.64	243340.15

二、总体评价结论

（一）本项目拟以发行专项债券的方式对外融资 136,000.00 万元，假设融资成本为 3.50%的情况下，截止融资存续期最后一年，息前净现金流量为 481,596.31 万元，总体融资本息和为 278,800.00 万元。

（二）收益为项目建成后运营产生的现金流入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，本项目债券本息保障倍数为 1.25 倍。

（三）以建成后运营收入为资金来源，待本项目全部 136,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 243340.15 万元的累计现金结余。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

三、使用限制

（一）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。

（二）本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

（三）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。



营业执照

统一社会信用代码

91510000682367220G

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 四川国政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 任木兰

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；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；法律、法规规定的其他业务。
(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

注册资本 壹佰万元整

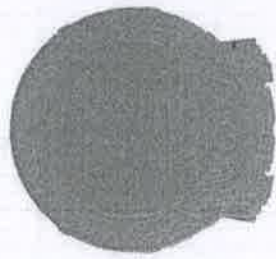
成立日期 2008年11月26日

住所 成都市青羊区正府街2号5楼509室



登记机关

2023年6月27日



会计师事务所

执业证书



名称：四川国政会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：任木兰

经营场所：成都市正府街2号丝绸综合大楼509

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010208

批准执业文号：川财会（2008）59号

批准执业日期：2008年11月20日

证书序号：0008024

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：

二〇一〇年一月一日

中华人民共和国财政部制