

四川华天会计师事务所有限公司
Sichuan Huatian certified public accountants Co.LTD.
地址：成都市青羊区过街楼街17号万通红墙
国际1幢3单元8层804号(610015)
电话：028-86910688
传真：028-86910688
网址：www.htcpa.cn
邮箱：schtcpa@163.com

德阳市老年病医院住院病区
项目收益与融资自求平衡专项债券
专项评价报告

华天审字【2024】第 038 号

德阳市第六人民医院（东汽医院）：

我们接受德阳市第六人民医院（东汽医院）委托，对德阳市老年病医院住院病区项目专项债券——四川省政府专项债（以下简称“本期债券”）相关建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

四川华天会计师事务所有限公司
报告正文专用章

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。发行人对该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。

依据我们对支持这些假设的证明的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于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。

本专项评价报告仅供发行人发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

德阳市老年病医院住院病区项目总投资额 48,000.00 万元，其中资本金 10,000.00 万元由政府财政出资，占总投资的 20.83%，通过发行 38,000.00 万元专项债券来解决资金缺口，分三年发行，2023 年发行 10,000.00 万元，2024 年发行 10,000.00 万元，2025 年发行 18,000.00 万元，发行利息按照每年 4.00% 计算。

本期债券拟融资金额 38,000.00 万元，假设债券票面利率 4.0%，分三期发行，每期期限 20 年，2023 年发行 10,000.00 万元，2024 年发行 10,000.00 万元，2025 年发行 18,000.00 万元。每年付息，到期后一次性还本，自发行之日起 20 年债券存续期应还本付息情况如下：



金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2023	0.00		10,000.00	4.0%	400.00
2024	10,000.00		20,000.00	4.0%	800.00
2025	20,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2026	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2027	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2028	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2029	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2030	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2031	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2032	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2033	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00

2034	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2035	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2036	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2037	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2038	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2039	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2040	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2041	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2042	38,000.00	10,000.00	28,000.00	4.0%	1,520.00
2043	28,000.00	10,000.00	18,000.00	4.0%	1,120.00
2044	18,000.00	18,000.00	0.00	4.0%	720.00
合计		38,000.00			30,400.00

备注：数据来源德阳市第六人民医院（东汽医院），本期债券还本付息总额为 68,400.00 万元。

二、项目运营产生的净现金流入

1. 基本假设条件及依据

（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）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（4）发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（5）项目运营价格在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

本项目为德阳市老年病医院住院病区项目，该项目收入主要为本院正常运营产生的住院收入、门诊收入及停车位收入等。

2. 项目运营产生的净现金流入

假设本期债券募集资金投资项目，自 2026 年开始获得项目经营收入。基于谨慎性原则，以本项目的实际情况与周边同类项目收入情况预测收入，按后附“项目收益及现金流入预测说明”中项目运营收益预测数据计算，在考虑扣除经营成本形成的基金收入，作为收益，用于资金平衡的项目收益为 121,612.42 万元。

三、预期项目运营收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

本期债券融资项目收益为项目经营产生的现金净流入，项目经营前需支付的资金利息纳入政府性基金预算管理。

通过对周边同类项目收入情况的调查，预期项目经营收入对应的政府性基金收入偿还本金和利息情况为：基于谨慎性原则，以本项目的实际情况与周边同类项目收入情况预测收益，计算本息覆盖倍数为 1.78 倍。

附件：项目收益及现金流入预测说明

四川华天会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·成都

二〇二四年五月八日

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本期债券以建设预期项目经营性收入对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、近几年周边同类项目收入情况、项目整体规划等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监督、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的项目运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

（五）项目运营价格在正常范围内变动；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

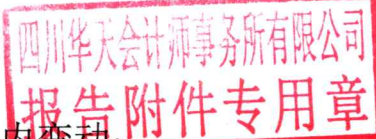
（一）参与主体

项目业主单位：德阳市第六人民医院（东汽医院）

统一社会信用代码：125105007400357783

负责人：罗劲松

开办资金：300.00 万元



举办单位：德阳市卫生健康委员会

地址：四川省德阳市庐山南路三段 35 号

宗旨及业务范围：提供医院服务。承担部分公共卫生服务以及自然灾害和突发公共卫生事件医疗救治等工作负责对口医疗技术培训支援和职业卫生技术服务开展医学教育和医学科研养老服务、培训完成卫生行政主管部门交办的其他工作。

（二）项目概况

1. 项目位置

本项目位于德阳市庐山南路东侧，庐山南路三段 33 号。庐山南路三段与嘉陵江东路交会处东北角，德阳市第六人民医院原院区北侧地块。

2. 项目内容与规模

本项目新建及改造住院病房、医技科室、附属配套业务用房，并配备必要的医疗设备等。

新建部分建设内容包括：

- 1) 建筑工程：土建工程、装饰装修工程；
- 2) 安装工程：给排水及消防工程、强电工程、弱电工程、采暖通风工程、电梯工程以及智能化系统、供氧系统、呼叫系统等；
- 3) 室外配套工程：市政管线、绿化、道路及停车场等。

改建部分建设内容包括：

对院区原有建筑进行外立面改造、室内空调改造、电梯改造、消防设施维修等。

3. 项目建设的工期

项目建设的工期为 35 个月，时间从 2023 年 2 月~2025 年 12 月，在项目

所需资金到位的前提下，依据各项工程所需的时间和工期编制，项目实施周期以年为单位，实施进度以月为单位。本项目实施的具体进度安排如下：

- (1) 2023 年 2 月-2025 年 6 月底完成项目现场准备和土建施工；
- (2) 2025 年 7 月-2025 年 10 月底完成设备安装调试；
- (3) 2025 年 11 月-12 月底完成竣工验收。

4、投资估算与资金筹措方式

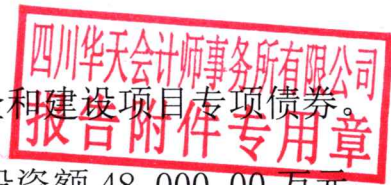
(1) 投资估算

本项目总投资为 48,000.00 万元，其中：工程费用 36,361.78 元，占总投资的 75.75%；工程建设其他费用 7,295.16 万元，占总投资的 15.20%；预备费 1,623.06 万元，占总投资的 3.38%；建设期利息 2,720.00 万元，占总投资的 5.67%。

备注：投资估算来源德阳市第六人民医院（东汽医院）。

(2) 资金筹措方式

项目资金筹措方式为政府项目资本金和建设项目专项债券。



德阳市老年病医院住院病区项目总投资额 48,000.00 万元，其中资本金 10,000.00 万元由政府财政出资，占总投资的 20.83%，通过发行 38,000.00 万元专项债券来解决资金缺口，分三年发行，2023 年发行 10,000.00 万元，2024 年发行 10,000.00 万元，2025 年发行 18,000.00 万元，发行利息按照每年 4.00% 计算。

本期债券拟融资金额 38,000.00 万元，假设债券票面利率 4.0%，分三期发行，每期期限 20 年，2023 年发行 10,000.00 万元，2024 年发行 10,000.00 万元，2025 年发行 18,000.00 万元。每年付息，到期后一次性还本，自发

行之日起二十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2023	0.00		10,000.00	4.0%	400.00
2024	10,000.00		20,000.00	4.0%	800.00
2025	20,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2026	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2027	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2028	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2029	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2030	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2031	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2032	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2033	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2034	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2035	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2036	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2037	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2038	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2039	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2040	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2041	38,000.00		38,000.00	4.0%	1,520.00
2042	38,000.00	10,000.00	28,000.00	4.0%	1,120.00
2043	28,000.00	10,000.00	18,000.00	4.0%	720.00
2044	18,000.00	18,000.00	0.00	4.0%	720.00
合计		38,000.00			30,400.00

备注：数据来源德阳市第六人民医院（东汽医院），本期债券还本付息总额为 68,400.00 万元。

4. 资金平衡

项目收入在考虑相关成本扣除形成的基金收入，专项用于偿还本期债券本息。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1. 项目收入可行性

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，应当按照该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。

2. 项目收入预测

德阳市老年病医院住院病区项目建成后，收入来源主要为本医院正常运营产生的住院收入、门诊收入及停车位收入。

1)、门诊收入

根据《2021年德阳市卫生健康事业发展统计公报》，2021年德阳市医院次均门诊费用为231.42元，保守起见按照平均230元/人次，每年365天计算，门诊人均费用每3年增长7%。根据《四川卫生健康统计年鉴2021》，德阳市县级市医院2021年平均诊疗人次为9.66万人，保守估计德阳市第六人民医院（东汽医院）门诊年诊疗人次为9万人次左右，此后每3年增长7%。

四川华天会计师事务所有限公司
报告附件专用章



《公报》数据显示，2021年，我市医院次均门诊费用231.42元，同比上升0.29%，医院人均住院费用9013.00元

四川卫生健康统计年鉴 2020

续表 6-6-2 (1)

地 区	县 医 院					县 级 市 医 院				
	机构数	床位数	人员数	诊疗人次	入院人数	机构数	床位数	人员数	诊疗人次	入院人数
古蔺县	13	1767	1948	702242	72679					
德阳市	13	2850	2143	1071525	60807	42	8365	8224	4056955	196953
旌阳区										
罗江区										
中江县	13	2850	2143	1071525	60807					
广汉市						16	3303	3204	1275089	66532
什邡市						11	2232	2289	1127696	61988
绵竹市						15	2830	2731	1654170	68433

2)、住院收入

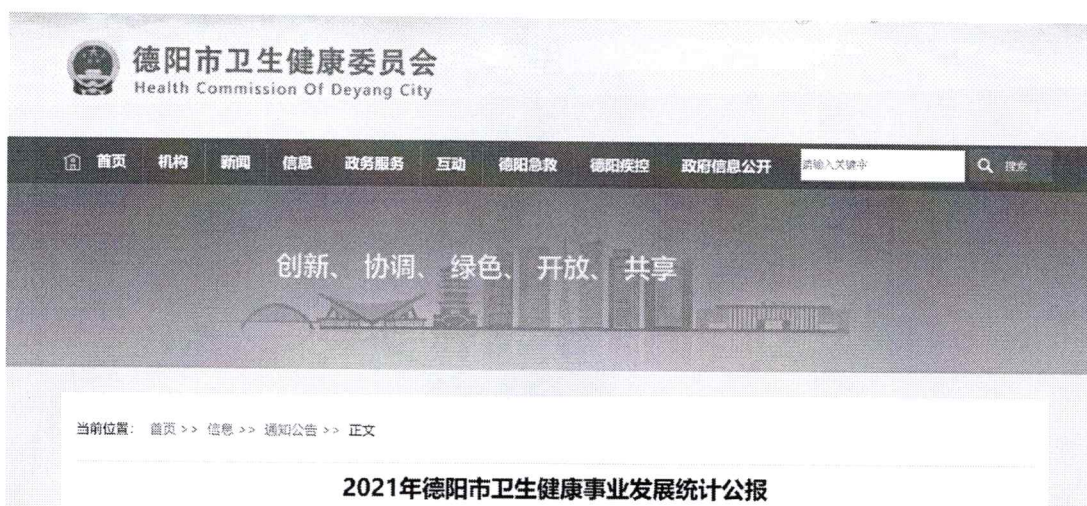
本项目设计床位 300 张，效益分析中考虑项目建设前后规模变化的影响和增长趋势。

过去 5 年德阳市医院病床平均使用率约为 85%，出于谨慎性原则，项目建成后第一年床位使用率取 80%，即运营期第一年床位使用量为 400 人，每年增长 5%，2030 年达到 100%，正常运营年份床位使用率维持在 100%。《2021 年德阳市卫生健康事业发展统计公报》显示医院人均住院费用为 9013.00 元，平均住院 10.25 天，出于谨慎性原则，本医院住院费用按照平均 9000 元/人计，按人均每次住院天数为 10 天计，则日均住院费用为 900 元，按照每 3 年 7%的比例上涨。

计算公式：

年实际开放病床总日数=开放床位×床位使用率×365 天

年实际住院医疗收入=每床日平均医疗费用×年实际开放病床总日数



《公报》数据显示，2021年，我市医院次均门诊费用231.42元，同比上升0.29%，医院人均住院费用9013.00元

3)、停车位收入

项目建成后，可获得停车位共计 292 个，除去救护车专用停车位 3 辆，可用于临时停车的停车位共计 289 个。预计停车位的日周转率为 4 次，停靠车辆包括小中型轿车、客车和部分大型客车、中型货车等。综合考虑，本项目按照停车收费单价为 5 元/车位/次保守估算，价格每三年上涨 7%。初始停车率为 70%，此后每年上涨 5%，最高增长至 95%。

德阳市发展和改革委员会关于德阳市区机动车停放服务实行差别化收费的通告

索引号: 510600-2021-000476

文号:

发布日期: 2021-01-29

公开形式: 主动公开

信息来源: 德阳日报

关键词: 德阳市发展和改革委员会 实行 行差

相关附件:

(一) 临时占道停车泊位差别化收费标准

一类区域: 起价 4 元/泊位/1 小时 (不足 1 小时按 1 小时计算), 首小时后每增加 1 小时加收 1 元 (不足 1 小时按 1 小时计算)。每天最高不超过 16 元。

二类区域: 起价 3 元/泊位/1 小时 (不足 1 小时按 1 小时计算), 首小时后每增加 1 小时加收 1 元 (不足 1 小时按 1 小时计算)。每天最高不超过 15 元。

(二) 实行政府定价管理的公共停车场收费标准

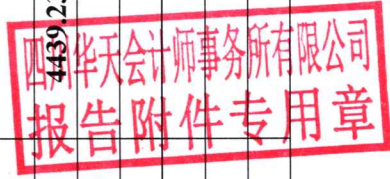
1. 室内停车场: 小型汽车起价 3 元/泊位/4 小时 (不足 4 小时按 4 小时计算), 4 小时后每增加 2 小时加收 1 元 (不足 2 小时按 2 小时计算), 每天 (24 小时) 最高不超过 13 元; 大中型汽车起价 7 元/泊位/4 小时 (不足 4 小时按 4 小时计算), 4 小时后每增加 2 小时加收 1 元 (不足 2 小时按 2 小时计算), 每天最高不超过 17 元; 摩托车起价 1 元/泊位/6 小时 (不足 6 小时按 6 小时计算), 6 小时后每增加 6 小时加收 1 元 (不足 6 小时按 6 小时计算), 每天最高不超过 4 元。

2. 室外停车场: 小型汽车起价 4 元/泊位/4 小时 (不足 4 小时按 4 小时计算), 4 小时后每增加 2 小时加收 1 元 (不足 2 小时按 2 小时计算), 每天 (24 小时) 最高不超过 14 元; 大中型汽车起价 8 元/泊位/4 小时 (不足 4 小时按 4 小时计算), 4 小时后每增加 2 小时加收 1 元 (不足 2 小时按 2 小时计算), 每天最高不超过 18 元; 摩托车起价 1 元/泊位/6 小时 (不足 6 小时按 6 小时计算), 6 小时后每增加 6 小时加收 1 元 (不足 6 小时按 6 小时计算), 每天最高不超过 4 元。

经测算, 在运营期间, 德阳市老年病医院住院病区建设项目收入共计 336,592.91 万元。详情见下表

德阳市老年病医院住院病区项目预测经营性收入明细（一）（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期				
			2026	2027	2028	2029	2030
	营业收入	336592.91	12351.68	13004.98	13508.28	14979.43	15517.95
1	门诊收入	58307.61	2070.00	2070.00	2070.00	2369.94	2369.94
	门诊人均费用（元/人次）		230.00	230.00	230.00	246.10	246.10
	年均门诊人数（万人次）		9.00	9.00	9.00	9.63	9.63
2	住院收入	221315.05	7884.00	8376.75	8869.50	10017.61	10544.85
	日均住院费用（元/人次）		900.00	900.00	900.00	963.00	963.00
	床位数量		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	年运营天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	床位使用率		80%	85%	90%	95%	100%
3	体检收入	52531.02	2250.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00
	年体检人数		15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15750.00
	人均体检费		1500.00	1600.00	1600.00	1600.00	1680.00
4	停车位收入	4439.23	147.68	158.23	168.78	191.88	203.16
	可使用个数（个）		289.00	289.00	289.00	289.00	289.00
	单价（元/个/次）		5.00	5.00	5.00	5.35	5.35
	日周转率		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	停车率		70%	75%	80%	85%	90%
	天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00



德阳市老年病医院住院病区项目预测经营性收入明细（二）（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期					
			2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	营业收入	336592.91	16870.57	16870.57	16870.57	18069.13	18340.35	18340.35
	门诊收入	58307.61	2712.30	2712.30	2712.30	3105.00	3105.00	3105.00
	门诊人均费用（元/人次）		263.33	263.33	263.33	281.76	281.76	281.76
	年均门诊人数（万人次）		10.30	10.30	10.30	11.02	11.02	11.02
2	住院收入	221315.05	11282.99	11282.99	11282.99	12072.81	12072.81	12072.81
	日均住院费用（元/人次）		1030.41	1030.41	1030.41	1102.54	1102.54	1102.54
	床位数量		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	年运营天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
3	床位使用率		100%	100%	100%	100%	100%	100%
	体检收入	52531.02	2646.00	2646.00	2646.00	2646.00	2917.22	2917.22
	年体检人数		15750.00	15750.00	15750.00	15750.00	16537.50	16537.50
	人均体检费		1680.00	1680.00	1680.00	1680.00	1764.00	1764.00
4	停车位收入	4439.23	229.28	229.28	229.28	245.32	245.32	245.32
	可使用个数（个）		289.00	289.00	289.00	289.00	289.00	289.00
	单价（元/个/次）		5.72	5.72	5.72	6.12	6.12	6.12
	日周转率		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	停车率		95%	95%	95%	95%	95%	95%
	天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00

四川华天会计师事务所有限公司
报告附件专用章

德阳市老年病医院住院病区项目预测经营性收入明细（三）（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期						
			2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
	营业收入	336592.91	19652.15	19652.15	19652.15	21390.37	21390.37	21390.37	22966.25
1	门诊收入	58307.61	3554.45	3554.45	3554.45	4070.96	4070.96	4070.96	4659.66
	门诊人均费用（元/人次）		301.48	301.48	301.48	322.58	322.58	322.58	345.16
	年均门诊人数（万人次）		11.79	11.79	11.79	12.62	12.62	12.62	13.50
2	住院收入	221315.05	12917.93	12917.93	12917.93	13822.19	13822.19	13822.19	14789.73
	日均住院费用（元/人次）		1179.72	1179.72	1179.72	1262.30	1262.30	1262.30	1350.66
	床位数量		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	年运营天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	床位使用率		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
3	体检收入	52531.02	2917.22	2917.22	2917.22	3216.23	3216.23	3216.23	3216.23
	年体检人数		16537.50	16537.50	16537.50	17364.38	17364.38	17364.38	17364.38
	人均体检费		1764.00	1764.00	1764.00	1852.20	1852.20	1852.20	1852.20
4	停车位收入	4439.23	262.55	262.55	262.55	280.99	280.99	280.99	300.63
	可使用个数（个）		289.00	289.00	289.00	289.00	289.00	289.00	289.00
	单价（元/个/次）		6.55	6.55	6.55	7.01	7.01	7.01	7.50
	日周转率		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	停车率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00

四川华天会计师事务所有限公司
报告附件专用章

3. 项目成本预测

本项目的运营期成本主要包括：医疗耗材费、医疗药品费、医院能耗费、工资及福利、修理费、管理费用等。

(1) 医疗耗材费

按运营收入 15%计算。

(2) 医疗药品费

按运营收入的 20%测算。

(3) 医院能耗费

按运营收入的 9%计算。

(4) 工资及福利费

职工人数依据《综合医院建设标准》(建标 110-2021)，按 231 人计算，结合项目在经营期间为获得职工所提供劳务而给予的各种形式报酬以及相关支出，结合德阳市经济水平及当地职工工资情况，按人均工资每年 10 万元计算，此后每三年增长 5%；福利费为工资总额的 13%。

(5) 修理费

根据医院实际情况，按运营收入的 1%测算；

(6) 管理费

按运营收入的 2%测算。

(7) 固定资产折旧

建筑物和设备按照直线折旧法计算，残值率均为 5%，构筑物折旧年限为 40 年，设备折旧年限为 10 年。

(8) 财务费用

根据项目的资金筹措计划，项目拟发行专项债券 38,000.00 万元，期限均为 20 年，专项债融资成本按 4%估算。

德阳市老年病医院住院病区项目预测经营性成本明细（一）（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期			运营期				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
	总成本	285,650.99								
1	经营成本	214,980.49								
1.1	医疗耗材费（营收15%）	50,488.95				8,415.59	8,722.65	8,959.20	9,781.15	
1.2	医疗药品费（营收20%）	67,318.58				1,852.75	1,950.75	2,026.24	2,246.91	
1.3	医院能耗费（营收9%）	30,293.34				2,470.34	2,601.00	2,701.66	2,995.89	
1.4	工资及福利费	56,781.85				1,111.65	1,170.45	1,215.75	1,348.15	
	职工人数					2,610.30	2,610.30	2,610.30	2,740.82	
	人均工资（万元）					231.00	231.00	231.00	231.00	
1.5	修理费（营收1%）	3,365.91				10.00	10.00	10.00	10.50	
1.6	管理费用（营收2%）	6,731.86				123.52	130.05	135.08	149.79	
2	固定资产折旧	40,270.50				247.03	260.10	270.17	299.59	
3	财务费用	30,400.00	400.00	800.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	

德阳市老年病医院住院病区项目预测经营性成本明细（二）（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期							
			2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
	总成本	285,650.99								
1	经营成本	214,980.49	10,034.26	10,155.18	10,808.33	10,808.33	10,808.33	11,515.22	11,642.69	
1.1	医疗耗材费（营收15%）	50,488.95	2,327.69	2,366.29	2,530.59	2,530.59	2,530.59	2,710.37	2,751.05	
1.2	医疗药品费（营收20%）	67,318.58	3,103.59	3,155.05	3,374.11	3,374.11	3,374.11	3,613.83	3,668.07	
1.3	医院能耗费（营收9%）	30,293.34	1,396.62	1,419.77	1,518.35	1,518.35	1,518.35	1,626.22	1,650.63	
1.4	工资及福利费	56,781.85	2,740.82	2,740.82	2,879.16	2,879.16	2,879.16	3,022.73	3,022.73	
	职工人数		231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	
	人均工资（万元）		10.50	10.50	11.03	11.03	11.03	11.58	11.58	
1.5	修理费（营收1%）	3,365.91	155.18	157.75	168.71	168.71	168.71	180.69	183.40	
1.6	管理费用（营收2%）	6,731.86	310.36	315.50	337.41	337.41	337.41	361.38	366.81	
2	固定资产折旧	40,270.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	
3	财务费用	30,400.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	

德阳市老年病医院住院病区项目预测经营性成本明细（三）（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期										
			2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044			
	总成本	285,650.99											
1	经营成本	214,980.49	11,642.69	12,410.62	12,410.62	12,410.62	13,386.82	13,386.82	13,386.82	14,294.55			
1.1	医疗耗材费（营收15%）	50,488.95	2,751.05	2,947.82	2,947.82	2,947.82	3,208.56	3,208.56	3,208.56	3,444.94			

四川华天会计师事务所有限公司
德阳市老年病医院住院病区项目预测经营性成本明细（三）（单位：万元）
报告附件专用章

1.2	医疗药品费 (营收 20%)	67,318.58	3,668.07	3,930.43	3,930.43	4,278.07	4,278.07	4,278.07	4,278.07	4,593.25
1.3	医院能耗费 (营收 9%)	30,293.34	1,650.63	1,768.69	1,768.69	1,925.13	1,925.13	1,925.13	1,925.13	2,066.96
1.4	工资及福利费	56,781.85	3,022.73	3,174.12	3,174.12	3,333.35	3,333.35	3,333.35	3,333.35	3,500.41
	职工人数		231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00
	人均工资 (万元)		11.58	12.16	12.16	12.77	12.77	12.77	12.77	13.41
1.5	修理费 (营收 1%)	3,365.91	183.40	196.52	196.52	213.90	213.90	213.90	213.90	229.66
1.6	管理费用 (营收 2%)	6,731.86	366.81	393.04	393.04	427.81	427.81	427.81	427.81	459.33
2	固定资产折旧	40,270.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50	2,119.50
3	财务费用	30,400.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,120.00	720.00



 湖北中原会计师事务所有限公司

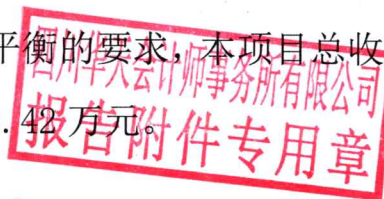
 报告附件专用章

4. 相关税费

本项目属社会事业项目，按照卫生行业的有关财税制度，免缴各种税金及附加、所得税等。

5. 项目损益

此项目能够实现净利润的创造，满足自求平衡的要求，本项目总收入合计 336,592.91 万元，经营利润合计 121,612.42 万元。



德阳市老年病医院住院病区项目损益表（一）（单位：万元）

项目	合计	建设期			运营期				
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
营业收入	336592.91				12351.68	13004.98	13508.28	14979.43	
经营成本	214980.49				8415.59	8722.65	8959.20	9781.15	
经营利润	121612.42				3936.09	4282.33	4549.08	5198.28	

德阳市老年病医院住院病区项目损益表（二）（单位：万元）

项目	合计	运营期						
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
营业收入	336592.91	15517.95	15775.24	16870.57	16870.57	16870.57	18069.13	18340.35
经营成本	214980.49	10034.26	10155.18	10808.33	10808.33	10808.33	11515.22	11642.69
经营利润	121612.42	5483.69	5620.06	6062.24	6062.24	6062.24	6553.91	6697.66

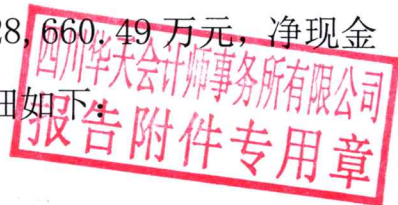
德阳市老年病医院住院病区项目损益表（三）（单位：万元）

项目	合计	运营期							
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
营业收入	336592.91	18340.35	19652.15	19652.15	19652.15	21390.37	21390.37	21390.37	22966.25
经营成本	214980.49	11642.69	12410.62	12410.62	12410.62	13386.82	13386.82	13386.82	14294.55
经营利润	121612.42	6697.66	7241.53	7241.53	7241.53	8003.55	8003.55	8003.55	8671.70



（四）资金测算平衡情况

此项目能够实现净利润的创造，满足自求平衡的要求，本项目现金流入合计 384,592.91 万元，现金流出合计 328,660.49 万元，净现金流合计 55,932.42 万元。项目资金测算表明细如下：



德阳市老年病医院住院病区项目资金测算平衡表（一）（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期				运营期			
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
1	现金流入	384,592.91	13,984.00	14,384.00	19,632.00	12,351.68	13,004.98	13,508.28	14,979.43	
	专项债	38,000.00	10,000.00	10,000.00	18,000.00					
	项目资本金投入	10,000.00	3,984.00	4,384.00	1,632.00					
	营业收入	336,592.91				12351.68	13004.98	13508.28	14979.43	
2	现金流出	328,660.49	13,984.00	14,384.00	19,632.00	9,935.59	10,242.65	10,479.20	11,301.15	
	工程费用	45,242.00	13,574.00	13,574.00	18,094.00					
	发行费用	38.00	10.00	10.00	18.00					
	经营成本	214,980.49				8,415.59	8,722.65	8,959.20	9,781.15	
	利息支出	30,400.00	400.00	800.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	
	偿还本金	38,000.00								
3	净现金流量	55,932.42	0.00	0.00	0.00	2,416.09	2,762.33	3,029.08	3,678.28	

德阳市老年病医院住院病区项目资金测算平衡表（二）（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期							
			2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
1	现金流入	384,592.91	15,517.95	15,775.24	16,870.57	16,870.57	16,870.57	18,069.13	18,340.35	
	专项债	38,000.00								
	项目资本金投入	10,000.00								
	营业收入	336,592.91	15517.95	15775.24	16870.57	16870.57	16870.57	18069.13	18340.35	
2	现金流出	328,660.49	11,554.26	11,675.18	12,328.33	12,328.33	12,328.33	13,035.22	13,162.69	
	工程费用	45,242.00								
	发行费用	38.00								
	经营成本	214,980.49	10,034.26	10,155.18	10,808.33	10,808.33	10,808.33	11,515.22	11,642.69	

	利息支出	30,400.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00
	偿还本金	38,000.00								
3	净现金流量	55,932.42	3,963.69	4,100.06	4,542.24	4,542.24	4,542.24	5,033.91		5,177.66

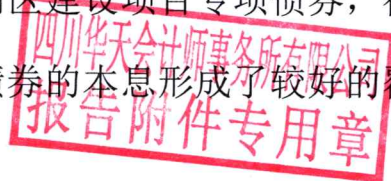
德阳市老年病医院住院病区项目资金测算平衡表（三）（单位：万元）

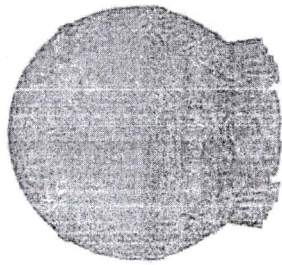
序号	项目	合计	运营期							
			2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	现金流入	384,592.91	18,340.35	19,652.15	19,652.15	19,652.15	21,390.37	21,390.37	21,390.37	22,966.25
	专项债	38,000.00								
	项目资本金投入	10,000.00								
	营业收入	336,592.91	18340.35	19652.15	19652.15	19652.15	21390.37	21390.37	21390.37	22966.25
2	现金流出	328,660.49	13,162.69	13,930.62	13,930.62	13,930.62	14,906.82	24,906.82	24,506.82	33,014.55
	工程费用	45,242.00								
	发行费用	38.00								
	经营成本	214,980.49	11,642.69	12,410.62	12,410.62	12,410.62	13,386.82	13,386.82	13,386.82	14,294.55
	利息支出	30,400.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,120.00	720.00
	偿还本金	38,000.00						10,000.00	10,000.00	18,000.00
3	净现金流量	55,932.42	5,177.66	5,721.53	5,721.53	5,721.53	6,483.55	-3,516.45	-3,116.45	-10,048.30

四川华天会计师事务所有限公司
报告附件专用章

由上表所示，本项目经营期限内，息税前利润为 121,612.42 万元，本次专项债券发行规模 38,000.00 万元，期限 20 年，利率按 4% 计算，债券本息 68,400.00 万元，息税前利润对债券本息覆盖率为 1.78 倍，完全能够满足本项目成本支出。在还款期内，本金偿还保障率均超过 100%。完全能够满足本次债券本息偿还要求，项目本身能够达到自求平衡。

综上所述，本次德阳市老年病医院住院病区建设项目专项债券，在债券存续期内项目未来产生的现金流入对本次债券的本息形成了较好的覆盖性。





会计师事务所
执业证书

名称：四川华天会计师事务所有限公司

首席合伙人：任黎明

主任会计师：成都青羊区过街楼街1号万通红
墙国际1幢3单元8层804号

经营场所：四川华天会计师事务所有限公司
报送资料专用章

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010247

批准执业文号：川财审批（2011）28号

批准执业日期：2011年12月6日

说明

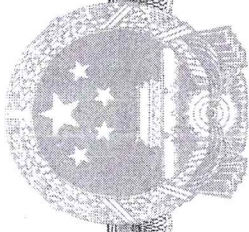
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：四川省财政厅
2023年 11月 17日



中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

91510105587573851R



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。

(副本)

副本编号: 1-1

名称 四川华天会计师事务所有限公司

注册资本 壹佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

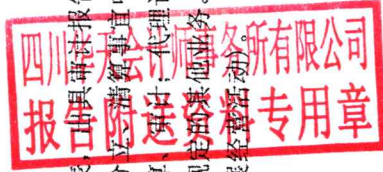
成立日期 2011年12月26日

法定代表人 任黎明

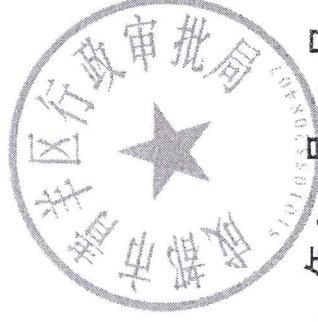
住所

成都市青羊区过街楼街17号万通红墙国际1
幢3单元8层804号

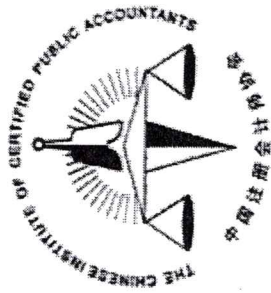
经营范围 审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;
办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本
建设年度财务决算、预、决算;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨
询;法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部
门批准后方可开展经营活动)



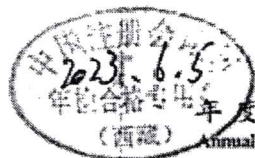
登记机关



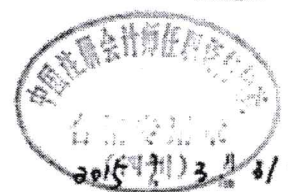
2023 年 9 月 22 日



姓名: 任黎明
Full name: 任黎明
Sex: 男
Date of birth: 1983-03-26
Working unit: 四川华瑞会计师事务所有限公司
Identity card No.: 51102319830326865X



本证书经检验合格继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 511402683122
No. of Certificate

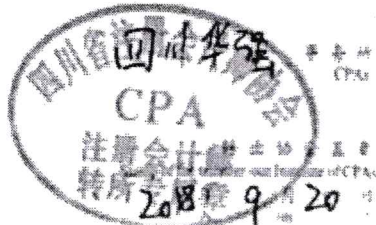
批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014 年 07 月 17 日
Date of Issuance

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



同意调入

Agree the holder to be transferred to

山南会计师事务所

事务所
CPA

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

2018年9月27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



同意调入

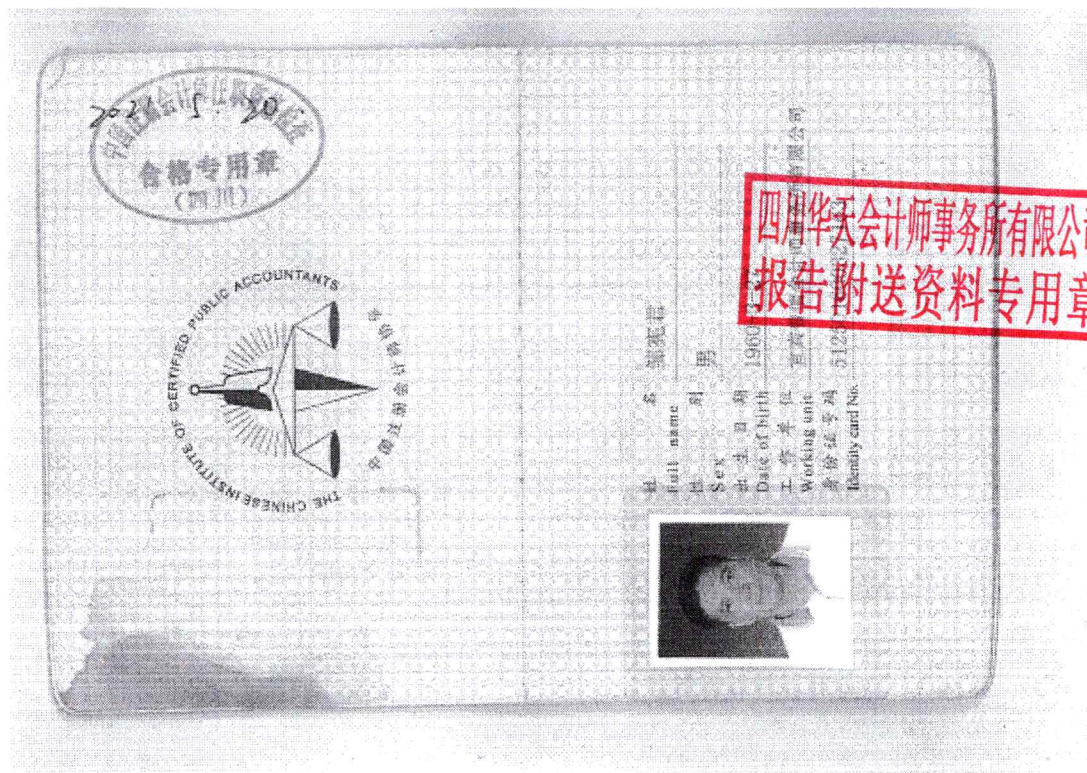
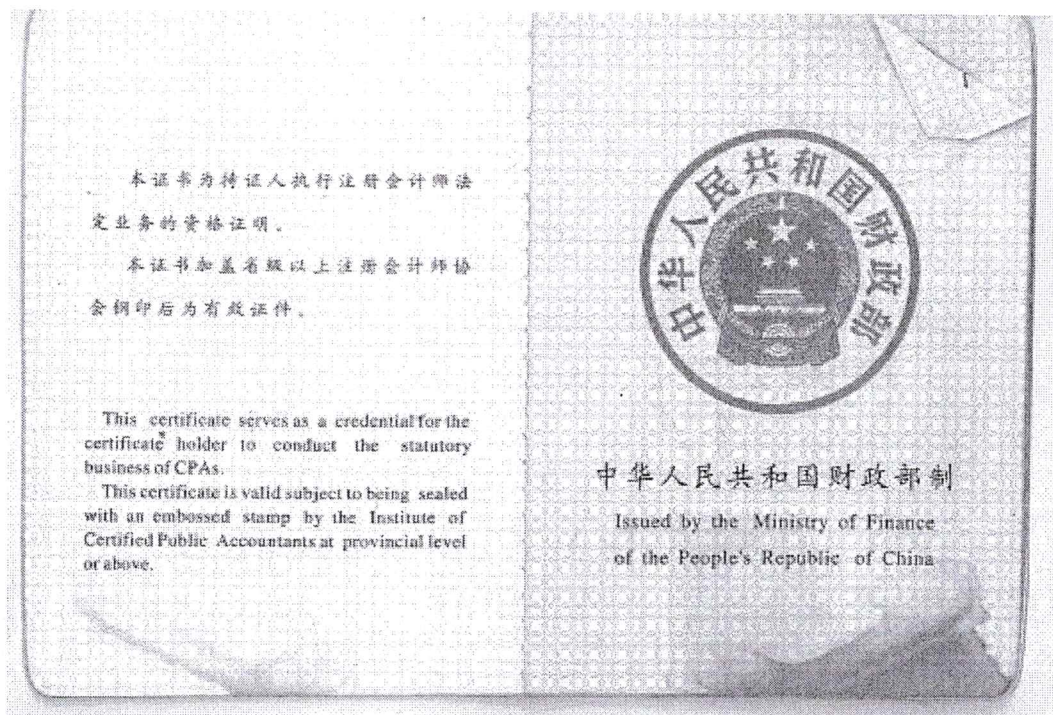
Agree the holder to be transferred to

四川华天

事务所
CPA

四川华天会计师事务所有限公司
报告附送资料专用章

邹宪君





年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 511402663010
No. of Certificate

批准注册协会 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 10 月 25 日
Date of Issuance

2010 年 12 月 11 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



四川华天会计师事务所有限公司
报告附送资料专用章

2010 年 12 月 11 日

