

洪雅县中医医院改扩建项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

四川德骏会计师事务所有限公司

中国·成都



目录

第一部分报告正文	1
一、应付本息情况	2
二、销售产生的净现金流入	3
三、预期项目收益偿还融资资本金和利息情况	4
四、风险分析	4
第二部分项目收益及现金流入预测说明	6
一、项目收益及现金流入预测编制基础	6
二、项目收益及现金流入预测假设	6
三、项目收益及现金流入预测编制说明	6
（一）项目建设单位基本情况	6
（二）项目概况	7
（三）项目收益及现金流入预测项目说明	9
四、风险分析	36
五、使用提示和使用限制	37
（一）使用提示	37
（二）使用限制	37



四川德骏会计师事务所有限公司

通讯地址：中国·四川省成都市武侯区二环路南三段 5 号人南大厦 B 座 10 层

邮政编码 (Post Code)： 610000

电话 (Tel)： 028-85094293

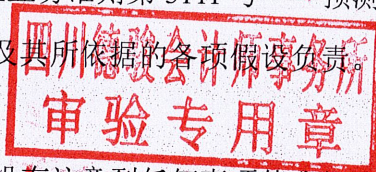
传真 (Fax)： 028-85094293

洪雅县中医医院改扩建项目 收益与融资自求平衡专项债券 财务评估报告 2025-2057 年度

川德骏咨字[2024]第 0806 号

我们接受委托，对洪雅县中医医院改扩建项目专项债券（以下简称“本期债券”）相关的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

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》。项目实施机构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。



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。

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。

经专项审核，我们认为，在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“洪雅县中医医院改扩建项目”预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

总体评价结果如下：



一、应付本息情况

本项目债券融资本金 10,000.00 万元，其中 2025 年计划发行债券 4,000.00 万元，债券年利率按 4.20% 测算，债券期限为 30 年；2026 年计划发行债券 3,000.00 万元，债券年利率按 4.20% 测算，债券期限为 30 年；2027 年计划发行债券 3,000.00 万元，债券年利率按 4.20% 测算，债券期限为 30 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。自发行之日起，还本付息情况如下：

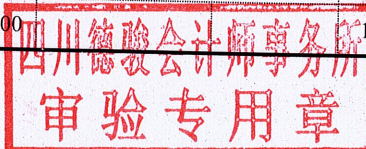
单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	应付利息
2025 年		4,000.00		4,000.00	4.20%	84.00
2026 年	4,000.00	3,000.00		7,000.00	4.20%	231.00
2027 年	7,000.00	3,000.00		10,000.00	4.20%	357.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00



年度	期初本金金额	本期新增本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	应付利息
2046 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2054 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2055 年	10,000.00		4,000.00	6,000.00	4.20%	336.00
2056 年	6,000.00		3,000.00	3,000.00	4.20%	189.00
2057 年	3,000.00		3,000.00	-	4.20%	63.00
合计		10,000.00	10,000.00			12,600.00

本期债券还本付息总额为 22,600.00 万元。



二、销售产生的净现金流入

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) 对项目实施机构有影响的法律法规无重大变化；
- (4) 项目实施机构制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；
- (5) 市场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项目实施机构造成的重大不利影响。

2、销售产生的净现金流入



建设项目计算期 32 年，其中建设期约 28 个月（2025 年 4 月-2027 年 8 月），运营期 30 年（2028 年-2057 年）。假设本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 4 年开始运营，根据对项目收益预测的审核，以融资开始日起运营期内营业现金流入、营业收入按后附“项目收益及现金流入预测说明”中预测数据计算，可用于资金平衡的项目收益总额为 369,252.66 万元。

三、预期项目收益偿还融资资本金和利息情况

本次融资项目收益为经营产生的现金净流入，建设期需支付的资金利息由项目建设金支付，项目建设金包含项目资本金和融资资金，通过对运营情况的估算，预期项目收益偿还融资资本金和利息情况为：本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 4 年开始运营，于 2025 年至 2057 年归还本息，本息覆盖倍数为 1.61，还款倍数 16.34。

四、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。本着保守性原则，下面对经营活动净现金流量向下波动进行敏感性分析：

经测算，当门诊收入预测下降 5.00%时，可用于资金平衡的项目收益为 359,484.72 万元，对债券本息覆盖率下降为 1.55 倍；当门诊收入预测下降 10.00%时，可用于资金平衡的项目收益为 349,725.75 万元，对债券本息覆盖率下降为 1.49 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

附件：项目收益及现金流入预测说明



(此页无正文)

四川德骏会计师事务所有限公司



二〇一四年八月七日



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

本募投项目收益及现金流入预测以洪雅县中医医院改扩建项目为基础，结合项目的建设期、有关项目规划设计数据为测算依据及实际拟建技术指标、区域市场分析情况，以近年统计资料为基准，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、监管、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) 对项目实施机构有影响的法律法规无重大变化；
- (四) 项目实施机构制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；
- (五) 市场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项目实施机构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) 项目建设单位基本情况

1、主管部门

洪雅县卫生健康局。

2、项目业主

洪雅县中医医院基本情况如下：

名称：洪雅县中医医院

统一社会信用代码：125117244516817305

地址：洪雅县止戈镇中心东路 18 号

法定代表人：唐艳明

（二）项目概况

1、项目位置

本项目建设地址位于洪雅县中医院。

2、项目建设内容与规模

本项目为有一定收益的公益性项目，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”的要求。

本项目新建肿瘤放疗中心机房及配套用房约 3500 m²，发热门诊约 4600 m²，设置感染性疾病留观床位 40 张；改造建筑面积 45311 m²，包括住院楼及门诊楼；以及完善附属设施、购置医疗设备和医院信息化系统建设。

3、项目建设工期

本项目总工期为 28 个月，本项目计划 2025 年 6 月开工，2027 年 8 月完成竣工验收。

具体进度计划如下：

1) 2025 年 4 月-2025 年 5 月，前期准备阶段，主要完成项目初步设计和施工图设计，建设条件的准备，设备、工程招标及承包商的选定、签订承包合同等工作。

2) 2025 年 6 月至 2027 年 8 月，工程建设阶段，为项目实施提供必要的条件，在实施过程中督促检查并协调有关各方的工作，定期对项目进展进行研究分析，保证工程按期竣工。

3) 2027 年 8 月，完成竣工验收并交付使用

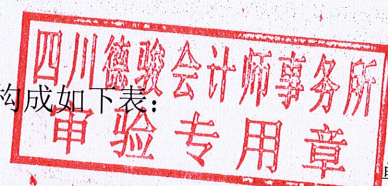
4、投资估算编制依据

- (1)《建设工程工程量清单计价规范》及配套文件；
- (2)《四川省建设工程工程量清单计价定额》及配套文件；
- (3)设计施工图；
- (4)有关的技术规范；
- (5)施工现场实际情况；
- (6)其他相关资料；
- (7)材料价格参考《眉山市建设工程造价信息》2024 年最新洪雅县信息价格及市场价格。

5、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

项目投资规模为 15,000.00 万元，具体投资构成如下表：



单位：万元

投资名称	投资额	占总投资比例(%)
一、项目建设投资	14,318.00	95.45
1. 工程费用	12,665.37	84.44
2. 工程建设其他费用	842.18	5.61
3. 预备费	810.45	5.40
二、专项费用	682.00	4.55
1. 建设期利息	672.00	4.48
2. 债券发行费用	10.00	0.07
三、总投资	15,000.00	100.00

(2) 资金筹措方式及方案

项目资金筹措方式为财政预算资金、专项债券融资。其中：资本金来源于财政预算资金，并按照项目实际进度分年度到位，为 5,000.00 万元，占总投资的 33.33%；计划发行专项债券融资 10,000.00 万元，占总投资的 66.67%。

资金筹措方案具体情况如下：

单位：万元					
资金来源	合计	占比(%)	2025 年	2026 年	2027 年
资本金投入	5,000.00	33.33	1,000.00	2,000.00	2,000.00
专项债券融资	10,000.00	66.67	4,000.00	3,000.00	3,000.00
合计	15,000.00	100.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目建设背景

中医学是中华民族的伟大创造，是中国古代科学的瑰宝，也是打开中华文明宝库的钥匙，为中华民族繁衍生息作出了巨大贡献，对世界文明进步产生了积极影响。党和政府高度重视中医药工作，特别是党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央把中医药工作摆在更加突出的位置，中医药改革发展取得显著成绩。

随着洪雅县人口的增长和城市化进程的加快，当地居民对医疗服务的需求也在不断增加。为了满足日益增长的医疗服务需求，提升区域医疗服务水平，中医医院的建设显得尤为重要。洪雅县近年来着力提升基础医疗硬件水平，不断优化基层医疗卫生机构资源配置。中医医院的建设是新区医疗卫生服务体系完善的重要举措之一，将有助于提升新区医疗服务的整体效能。

由此，项目被正式提出，项目建设将有效改善区域医疗服务能力和患者就医环境，对当地卫生事业的健康发展起到重大的促进作用。

2、项目收益及现金流入预测

（1）收入预测方法

新建肿瘤放疗中心机房及配套用房约 3500 m²，发热门诊约 4600 m²，设置感染性疾病留观床位 40 张；改造建筑面积 45311 m²，包括住院楼及门诊楼；以及完善附属设施、购置医疗设备和医院信息化系统建设。

根据项目建设进度安排，本项目将于 2027 年 8 月底完成竣工验收。基于谨慎性原则，本项目自 2028 年 1 月开始正式运营，计算收入。

本项目收入来源于门诊收入、住院收入。

存续期项目预计总收入 369,252.66 元，均为医疗收入。

(2) 项目收入预测

1) 门诊收入

根据《2022 年四川省卫生健康事业发展统计公报》：2022 年，公立医院次均门诊费用 300.58 元、较上年增长 4.47%。

指 标	医 院		公 立 医 院		三 级 医 院		二 级 医 院	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
次均门诊费用(元)	306.15	320.28	287.73	300.58	308.82	321.82	183.58	194.73
上涨%(当年价格)	2.86	4.62	2.06	4.47	0.75	4.21	-0.23	6.07
上涨%(可比价格)	2.55	2.56	1.76	2.42	0.45	2.17	-0.53	3.99
人均住院费用(元)	9263.28	9237.78	10125.89	10077.40	11168.18	11024.43	5753.70	5730.71
上涨%(当年价格)	1.92	-0.28	1.20	-0.48	-0.44	-1.29	-3.42	-0.40
上涨%(可比价格)	1.62	-2.23	0.90	-2.43	-0.74	-3.22	-3.71	-2.35
日均住院费用(元)	888.50	906.44	999.92	1032.50	1155.60	1195.21	493.85	485.90
上涨%(当年价格)	3.75	2.02	4.05	3.26	2.66	3.47	-1.43	-1.90
上涨%(可比价格)	3.44	0.02	3.74	1.23	2.55	1.41	-1.71	-3.82

注：①绝对数按 2022 年价格计算；②次均门诊费用指门诊病人次均医药费用，人均住院费用指出院病人人均医药费用，日均住院费用指出院病人日均医药费用。下表同。2022 年居民消费价格指数为 102.00。

参考 2021-2023 年洪雅县中医医院相关经营数据统计：

2021 年-2023 年门（急）诊情况历史数据表			
年份	门诊收入（元）	门诊人次（人次）	次均门诊费用（元/人次）
2021 年	69380522.5	318730	217.68
2022 年	80533453.24	337827	238.39
2023 年	87850686.98	384283	228.61
三年平均值	79254887.57	346946.67	233.49

基于谨慎性原则，本项目保守测算，运营期首年门诊人次按照 28 万进行计算，其后每年门诊量增长 1%，次均门诊费用按照 150 元/人进行计算，低于洪雅县中医医

院 2021 年-2023 年平均数据，债券存续期按每三年增长 6%测算，年均复合率为 1.82%，低于四川省 2023 年 GDP 涨幅（6.0%）。

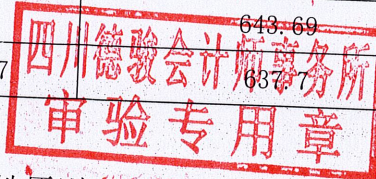
2) 住院收入

运营期首年（2027 年）病床使用率按 70%计算、2028 年使用率为 80%、2029 年及以后使用率为 90%。

根据《2022 年四川省卫生健康事业发展统计公报》：2022 年，公立医院日均住院费用为 1032.50 元，较上年增长 3.26%。

同时参考 2021-2023 年洪雅县中医医院相关经营数据统计：

2021 年-2023 年住院情况历史数据表			
年份	住院收入（元）	住院总床日	单床日均费用（元/张.天）
2021 年	66644870.43	106976	622.99
2022 年	66229245.54	102457	646.41
2023 年	90161678.12	140069	643.69
三年平均值	74345264.7	116500.67	637.77



基于谨慎性原则，本项目保守测算，基于谨慎性原则，本项目运营期首年每住院床日费用按 250 元计算，低于洪雅县中医医院 2021 年-2023 年平均数据，债券存续期按每三年增长 6%测算，年均复合率为 1.82%，低于四川省 2023 年 GDP 涨幅（6.0%）。

(3) 经营收入的预测

本项目总收入 369,252.66 元，均为医疗收入。

项目收入测算表

序号	项目	合计	运营期										单位：万元
			2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	
	总收入（万元）	369,252.66	7,649.25	8,184.00	8,718.75	9,287.99	9,334.10	9,380.21	9,991.90	10,042.46	10,093.02	10,752.05	
1	门诊收入（万元）	195,370.23	4,200.00	4,242.00	4,284.00	4,587.15	4,633.26	4,679.37	5,009.00	5,059.57	5,110.13	5,470.26	
	年门诊量（万人）		28.00	28.28	28.56	28.85	29.14	29.43	30.72	31.02	30.32	30.62	
	门诊量增幅（%）			1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	
	次均门诊费用（元/人）		150.00	150.00	150.00	159.00	159.00	159.00	168.54	168.54	168.54	178.65	
	年涨幅（%）					6.00%			6.00%			6.00%	
32	住院收入（万元）	173,882.43	3,449.25	3,942.00	4,434.75	4,700.84	4,700.84	4,700.84	4,982.89	4,982.89	4,982.89	5,281.79	
	编制床位数（张）		540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	
	日均住院费用（元）		250.00	250.00	250.00	265.00	265.00	265.00	280.90	280.90	280.90	297.75	
	年涨幅（%）					6.00%			6.00%			6.00%	
	床位使用率（%）		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	

(续)

项目收入测算表

序号	项目	合计	运营期										单位：万元
			2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	
	总收入（万元）	369,252.66	7,649.25	8,184.00	8,718.75	9,287.99	9,334.10	9,380.21	9,991.90	10,042.46	10,093.02	10,752.05	

序 号	项 目	合 计	运 营 期									
			2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	门诊收入（万元）	195,370.23	10,807.43	10,862.82	11,573.40	11,634.00	11,694.60	12,460.49	12,526.73	12,592.97	13,418.58	13,490.92
	年门诊量（万人）		5,525.64	5,581.03	5,974.62	6,035.22	6,095.82	6,525.73	6,591.97	6,658.21	7,127.80	7,200.14
	门诊量增幅（%）		30.93	31.24	31.55	31.87	32.19	32.51	32.84	33.17	33.50	33.84
	次均门诊费用（元/人）		1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	年涨幅（%）		178.65	178.65	189.37	189.37	189.37	200.75	200.73	200.73	212.77	212.77
32	住院收入（万元）	173,882.43			6.00%			6.00%			6.00%	
	编制床位数（张）		5,281.79	5,281.79	5,598.78	5,598.78	5,598.78	5,934.76	5,934.76	5,934.76	6,290.78	6,290.78
	日均住院费用（元）		540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	年涨幅（%）		297.75	297.75	315.62	315.62	315.62	334.56	334.56	334.56	354.63	354.63
	床位使用率（%）				6.00%			6.00%			6.00%	

(续)

项目收入测算表

单位：万元

序 号	项 目	合 计	运 营 期									
			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
	总收入（万元）	369,252.66	13,563.26	14,453.91	14,532.85	14,611.79	15,572.00	15,658.07	15,744.13	16,779.90	16,873.66	16,967.42
1	门诊收入（万元）	195,370.23	7,272.48	7,785.64	7,864.58	7,943.52	8,503.72	8,589.79	8,675.85	9,287.48	9,381.24	9,475.00
	年门诊量（万人）		34.18	34.52	34.87	35.22	35.57	35.93	36.29	36.65	37.02	37.39
	门诊量增幅（%）		1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
	次均门诊费用 (元/人)		212.77	225.54	225.54	225.54	239.07	239.07	239.07	253.41	253.41	253.41
	年涨幅 (%)			6.00%			6.00%	6.00%		6.00%		
32	住院收入 (万元)	173,882.43	6,290.78	6,668.27	6,668.27	6,668.27	7,068.28	7,068.28	7,068.28	7,492.42	7,492.42	7,492.42
	编制床位数 (张)		540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	日均住院费用 (元)		354.63	375.91	375.91	375.91	398.46	398.46	398.46	422.37	422.37	422.37
	年涨幅 (%)			6.00%			6.00%			6.00%		
	床位使用率 (%)		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

3、项目成本预测

本项目预测总成本包括经营成本、财务费用和折旧摊销费。

参照洪雅县中医医院 2021-2023 年的成本数据：

洪雅县中医医院 2021-2023 年成本数据

表 11

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	三年均值
1	门诊收入（万元）	6938.05	8053.35	8785.07	7925.49
2	住院收入（万元）	6664.49	6622.92	9016.17	7434.53
3	医疗收入小计（万元）	13602.54	14676.27	17801.24	15360.02
4	外购药品费（万元）	4381.75	4859.64	6271.97	5171.12
5	外购药品费占医疗收入比例（%）	32.21%	33.11%	35.23%	33.67%
6	卫生耗材费支出（万元）	1361.71	1306.28	1339.98	1335.99
7	卫生耗材费占医疗收入比例（%）	10.01%	8.90%	7.53%	8.70%
8	员工工资及福利	5601.97	6201.71	7082.05	6295.24
9	员工工资及福利占医疗收入比例（%）	41.18%	42.26%	39.78%	40.98%
10	燃料动力费	112.77	139.05	292.90	181.57
11	燃料动力费占医疗收入比例（%）	0.83%	0.95%	1.65%	1.18%
12	医疗风险基金	40.65	46.61	53.40	46.89
13	医疗风险基金占医疗收入比例（%）	0.30%	0.32%	0.30%	0.31%
14	其他管理费用	655.64	801.88	1283.86	913.80
15	其他管理费用占医疗收入比例（%）	4.82%	5.46%	7.21%	5.95%

(1) 经营成本

1) 外购燃料动力费

本项目运营期燃料动力费按医疗收入的 1.2% 计算（参照洪雅县中医医院 2021-2023 年燃料动力费平均占比）。

2) 外购药品费：本项目运营期外购药品费按医疗收入的 34% 计算（参照洪雅县中医医院 2021-2023 年药品费平均占比）。

3) 卫生耗材费：本项目运营期卫生材料费按医疗收入的 9% 计算（参照洪雅县中医医院 2021-2023 年卫生材料费平均占比）。

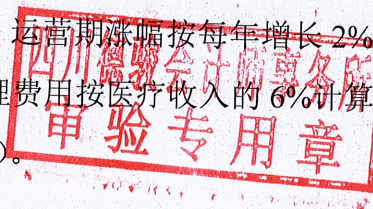
4) 计提医疗风险基金：参照洪雅县中医医院 2021-2023 年医疗风险基金平均占比，本项目按医疗收入的 0.32%。

5) 工资和福利费

本项目运营期员工工资及福利按医疗收入的 41% 计算（参照洪雅县中医医院 2021-2023 年员工工资及福利费平均占比）。

6) 维修费：本项目运营期维修费用按固定资产年折旧费用的 30% 计算（参照洪雅县中医医院 2021-2023 年维修费平均占比），运营期涨幅按每年增长 2% 计算。

7) 其他管理费用：本项目运营期其他管理费用按医疗收入的 6% 计算（参照洪雅县中医医院 2021-2023 年其他管理费平均占比）。



项目经营成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
1	外购燃料动力费	4,431.04	91.79	98.21	104.63	111.46	112.01	112.56	119.98	120.51	121.12	129.02
2	外购药品费	125,545.93	2,600.75	2,782.56	2,964.38	3,157.92	3,173.59	3,189.27	3,397.25	3,414.44	3,431.63	3,655.70
3	卫生耗材费	33,232.73	688.43	736.56	784.69	835.92	840.07	844.22	899.27	901.82	908.37	967.68
4	医疗风险基金	1,181.63	24.48	26.19	27.90	29.72	29.87	30.02	31.97	32.14	32.30	34.41
5	工资和福利费	151,393.61	3,136.19	3,355.44	3,574.69	3,808.08	3,826.98	3,845.89	4,096.68	4,117.41	4,138.14	4,408.34
6	修理费	7,707.87	190.00	193.80	197.68	201.63	205.66	209.77	213.97	218.25	222.62	227.07
7	其他管理费用	9,354.44	458.96	201.33	214.48	228.48	229.62	230.75	245.80	247.04	248.29	264.50
8	经营成本	332,847.25	7,190.60	7,394.09	7,868.45	8,373.21	8,417.80	8,462.48	9,004.84	9,053.61	9,102.47	9,686.72

(续)

项目经营成本测算表

单位：万元

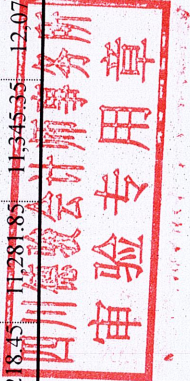
序号	项目	合计	运营期									
			2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
1	外购燃料动力费	4,431.04	129.69	130.35	138.88	139.61	140.34	149.53	150.32	151.12	161.02	161.89
2	外购药品费	125,545.93	3,674.53	3,693.36	3,934.96	3,955.56	3,976.16	4,236.57	4,259.09	4,281.61	4,562.32	4,586.91
3	卫生耗材费	33,232.73	972.67	977.65	1,041.61	1,047.06	1,052.51	1,121.44	1,127.41	1,133.37	1,207.67	1,214.18
4	医疗风险基金	1,181.63	34.58	34.76	37.03	37.23	37.42	39.87	40.09	40.30	42.94	43.17
5	工资和福利费	151,393.61	4,431.05	4,453.76	4,745.09	4,769.94	4,794.79	5,108.80	5,135.96	5,163.12	5,501.62	5,531.28

6	修理费	7,707.87	231.61	236.24	240.96	245.78	250.70	255.71	260.82	266.04	271.36	276.79
7	其他管理费用	9,354.44	265.86	267.23	284.71	286.20	287.69	306.53	308.16	309.79	330.10	331.88
8	经营成本	332,847.25	9,739.99	9,793.35	10,423.24	10,481.38	10,539.61	11,218.45	11,281.85	11,345.35	12,077.03	12,146.10

(续)

项目经营成本测算表

单位：万元



序号	项目	合计	运营期									
			2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1	外购燃料动力费	4,431.04	162.76	173.45	174.39	175.34	186.86	187.90	188.93	201.36	202.48	203.61
2	外购药品费	125,545.93	4,611.51	4,914.33	4,941.17	4,968.01	5,294.48	5,323.74	5,353.00	5,705.17	5,737.04	5,768.92
3	卫生耗材费	33,232.73	1,220.69	1,300.85	1,307.96	1,315.06	1,401.48	1,409.23	1,416.97	1,510.19	1,518.63	1,527.07
4	医疗风险基金	1,181.63	43.40	46.25	46.51	46.76	49.83	50.11	50.38	53.70	54.00	54.30
5	工资和福利费	151,393.61	5,560.94	5,936.10	5,958.47	5,990.83	6,384.52	6,419.81	6,455.09	6,879.76	6,918.20	6,956.64
6	修理费	7,707.87	282.33	287.98	293.74	299.61	305.60	311.71	317.94	324.30	330.79	337.41
7	其他管理费用	9,354.44	333.66	355.57	357.51	359.45	383.07	385.19	387.31	412.79	415.09	417.40
8	经营成本	332,847.25	12,215.29	13,004.53	13,079.75	13,155.06	14,005.84	14,087.69	14,169.62	15,087.27	15,176.23	15,265.35

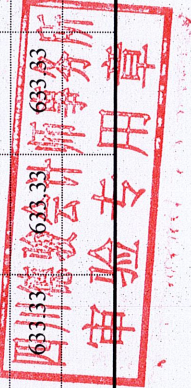
(2) 折旧摊销费用

本项目简易、保守估算，折旧摊销残值率统一按 5.00%计算，折旧摊销年限取 30 年。

项目折旧摊销费用测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
1	折旧费	14,250.00	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33
2	摊销费											



(续)

项目折旧摊销费用测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
1	折旧费	14,250.00	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83
2	摊销费											

(续)

项目折旧摊销费用测算表

单位：万元

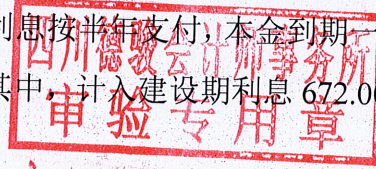
序号	项目	合计	运营期									
			2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1	折旧费	14,250.00	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83	395.83
2	摊销费											

(3) 财务费用

本项目债券融资本金 10,000.00 万元，其中 2025 年计划发行债券 4,000.00 万元，债券年利率按 4.20% 测算，债券期限为 30 年；2026 年计划发行债券 3,000.00 万元，债券年利率按 4.20% 测算，债券期限为 30 年；2027 年计划发行债券 3,000.00 万元，债券年利率按 4.20% 测算，债券期限为 30 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 12,600.00 万元，其中，计入建设期利息 672.00 万元，计入经营期财务费用的债券利息 11,928.00 万元。

债券利率以最终发行利率为准。



项目财务费用测算表

单位：万元

序 号	项 目	合 计	建设期			运营期									
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年		
1	年初债券融 资本金累计			4,000.00	7,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00		
2	本年新增债 券融资	10,000.00	4,000.00	3,000.00	3,000.00										
3	本年应付债 券利息	12,600.00	84.00	231.00	357.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00		
3.1	建设期债券 利息	672.00	84.00	231.00	357.00				420.00	420.00	420.00	420.00	420.00		
3.2	运营期债券 利息	11,928.00				420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00		
4	本年债券还 本付息	22,600.00	84.00	231.00	357.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00		
4.1	债券还本	10,000.00													
4.2	债券付息	12,600.00	84.00	231.00	357.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00		
5	年末债券融 资本金累计		4,000.00	7,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00		

(续)

项目财务费用测算表

单位: 万元

序号	项 目	合计	运营期										
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	年初债券融 资本金累计		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2	本年新增债 券融资	10,000.00											
3	本年应付债 券利息	12,600.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
3.1	建设期债券 利息	672.00											
3.2	运营期债券 利息	11,928.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
4	本年债券还 本付息	22,600.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
4.1	债券还本	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2	债券付息	12,600.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
5	年末债券融 资本金累计		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00

(续)

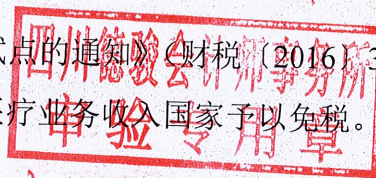
项目财务费用测算表

单位：万元

序 号	项 目	合 计	运营期										
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
1	年初债券融 资本金累计		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	6,000.00	3,000.00
2	本年新增债 券融资	10,000.00											
3	本年应付债 券利息	12,600.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	336.00	189.00	63.00
3.1	建设期债券 利息	672.00											
3.2	运营期债券 利息	11,928.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	336.00	189.00	63.00
4	本年债券还 本付息	22,600.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	4,336.00	3,189.00	3,063.00
4.1	债券还本	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00	3,000.00	3,000.00
4.2	债券付息	12,600.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	336.00	189.00	63.00
5	年末债券融 资本金累计		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	6,000.00	3,000.00	-

4、项目税费预测

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）、《中华人民共和国企业所得税法》等相关规定，医疗业务收入国家予以免税。



5、项目损益预测

本项目总收入 369,252.66 万元，预计可实现净利润 10,227.51 万元。详见下表：

项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	营业收入	369,252.66	7,649.25	8,184.00	8,718.75	9,287.99	9,334.10	9,380.27	9,991.90	10,042.46	10,093.02	10,752.05
2	税金及附加		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	总成本费用	359,025.15	8,243.93	8,447.42	8,921.78	9,426.54	9,471.13	9,515.81	10,058.17	10,106.94	10,155.80	10,740.05
4	补贴收入											
5	利润总额	10,227.51	-594.68	-263.42	-203.03	-138.55	-137.03	-135.60	-66.27	-64.48	-62.78	12.00
6	弥补以前年度亏损	341.13										12.00
7	应纳税所得额											
8	所得税											
9	净利润	10,227.51	-594.68	-263.42	-203.03	-138.55	-137.03	-135.60	-66.27	-64.48	-62.78	12.00
10	息税前利润	22,155.51	-174.68	156.58	216.97	281.45	282.97	284.40	353.73	355.52	357.22	432.00
11	息税折旧摊销前利润	36,405.51	458.65	789.91	850.30	914.78	916.30	917.73	987.06	988.85	990.55	1,065.33

(续)

项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
1	营业收入	369,252.66	10,807.43	10,862.82	11,573.40	11,634.00	11,694.60	12,460.49	12,526.73	12,592.97	13,418.58	13,490.92
2	税金及附加		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	总成本费用	359,025.15	10,555.82	10,609.18	11,239.07	11,297.21	11,355.44	12,034.28	12,097.68	12,161.18	12,892.86	12,961.93
4	补贴收入											
5	利润总额	10,227.51	251.61	253.64	334.33	336.79	339.16	426.21	429.05	431.79	525.72	528.99
6	弥补以前年度亏损	341.13	251.61	77.52								
7	应纳税所得额											
8	所得税											
9	净利润	10,227.51	251.61	253.64	334.33	336.79	339.16	426.21	429.05	431.79	525.72	528.99
10	息税前利润	22,155.51	671.61	673.64	754.33	756.79	759.16	846.21	849.05	851.79	945.72	948.99
11	息税折旧摊销前利润	36,405.51	1,067.44	1,069.47	1,150.16	1,152.62	1,154.99	1,242.04	1,244.88	1,247.62	1,341.55	1,344.82

(续)

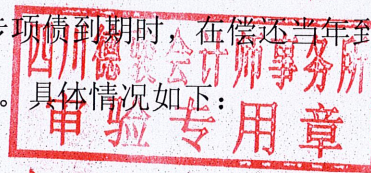
项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
1	营业收入	369,252.66	13,563.26	14,453.91	14,532.85	14,611.79	15,572.00	15,658.07	15,744.13	16,779.90	16,873.66	16,967.42
2	税金及附加		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	总成本费用	359,025.15	13,031.12	13,820.36	13,895.58	13,970.89	14,821.67	14,903.52	14,985.45	15,819.10	15,761.06	15,724.18
4	补贴收入											
5	利润总额	10,227.51	532.14	633.55	637.27	640.90	750.33	754.55	758.68	960.80	1,112.60	1,243.24
6	弥补以前年度亏损	341.13										
7	应纳所得税额											
8	所得税											
9	净利润	10,227.51	532.14	633.55	637.27	640.90	750.33	754.55	758.68	960.80	1,112.60	1,243.24
10	息税前利润	22,155.51	952.14	1,053.55	1,057.27	1,060.90	1,170.33	1,174.55	1,178.68	1,296.80	1,301.60	1,306.24
11	息税折旧摊销前利润	36,405.51	1,347.97	1,449.38	1,453.10	1,456.73	1,566.16	1,570.38	1,574.51	1,692.63	1,697.43	1,702.07

6、项目现金流量预测情况

计算期内累计资金流入 384,252.66 万元，累计资金流出 369,775.25 万元，累计现金结余 14,477.41 万元。本项目全部 10,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 14,477.41 万元的累计现金结余。具体情况如下：

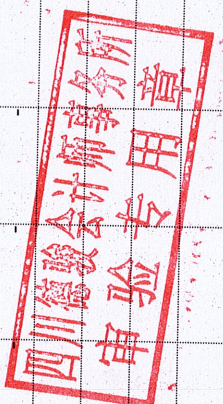


项目资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期			运营期									
			2025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	36,405.41				-	458.65	789.91	850.30	914.78	916.30	917.73	987.06	988.85	
1.1	现金流入	369,252.66				-	7,649.25	8,184.00	8,718.75	9,287.99	9,334.10	9,380.21	9,991.90	10,042.46	
1.1.1	营业收入	369,252.66				-	7,649.25	8,184.00	8,718.75	9,287.99	9,334.10	9,380.21	9,991.90	10,042.46	
1.1.2	补贴收入														
1.1.3	增值税销项税额					-									
1.1.4	其他流入														
1.2	现金流出	332,847.25				-	7,190.60	7,394.09	7,868.45	8,373.21	8,417.80	8,462.48	9,004.84	9,053.61	
1.2.1	经营成本	332,847.25				-	7,190.60	7,394.09	7,868.45	8,373.21	8,417.80	8,462.48	9,004.84	9,053.61	
1.2.2	增值税进项税额					-									
1.2.3	税金及附加					-									
1.2.4	增值税					-									
1.2.5	所得税					-									
1.2.6	土地出让计提的基金					-									
2	投资活动净现金流量	-14,318.00	-4,912.00	-4,766.00	-4,640.00										
2.1	现金流入														
2.2	现金流出	14,318.00	4,912.00	4,766.00	4,640.00										
2.2.1	建设投资	14,318.00	4,912.00	4,766.00	4,640.00										
2.2.2	维持运营投资														
2.2.3	流动资金														
2.2.4	其他流出														

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
3	筹资活动净现金流量	-7,610.00	4,912.00	4,766.00	4,640.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
3.1	现金流入	15,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00								
3.1.1	项目资本金投入	5,000.00	1,000.00	2,000.00	2,000.00								
3.1.2	建设投资借款												
3.1.3	流动资金借款												
3.1.4	债券	10,000.00	4,000.00	3,000.00	3,000.00								
3.1.5	短期借款												
3.1.6	其他流入												
3.2	现金流出	22,610.00	88.00	234.00	360.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
3.2.1	债券利息支付	12,600.00	84.00	231.00	357.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
3.2.2	债券发行登记费用	10.00	4.00	3.00	3.00								
3.2.3	偿还债务本金	10,000.00											
3.2.4	应付利润												
3.2.5	其他流出												
4	净现金流量	14,477.41	-		-	38.65	369.91	430.30	494.78	496.30	497.73	567.06	568.85
5	累计盈余资金			-	-	38.65	408.56	838.86	1,333.64	1,829.94	2,327.67	2,894.73	3,463.58



(续)

项目资金测算平衡表

项目	合计	运营期										单位: 万元			
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年			
1 经营活动净现金流量	36,405.41	990.55	1,065.33	1,067.44	1,069.47	1,150.16	1,152.62	1,154.99	1,242.04	1,244.88	1,247.62	1,341.55			
1.1 现金流入	369,252.66	10,093.02	10,752.05	10,807.43	10,862.82	11,573.40	11,634.00	11,694.60	12,460.49	12,526.75	12,592.97	13,418.58			
1.1.1 营业收入	369,252.66	10,093.02	10,752.05	10,807.43	10,862.82	11,573.40	11,634.00	11,694.60	12,460.49	12,526.75	12,592.97	13,418.58			
1.1.2 补贴收入															
1.1.3 增值税销项税额															
1.1.4 其他流入															
1.2 现金流出	332,847.25	9,102.47	9,686.72	9,739.99	9,793.35	10,423.24	10,481.38	10,539.61	11,218.45	11,281.85	11,345.35	12,077.03			
1.2.1 经营成本	332,847.25	9,102.47	9,686.72	9,739.99	9,793.35	10,423.24	10,481.38	10,539.61	11,218.45	11,281.85	11,345.35	12,077.03			
1.2.2 增值税进项税额															
1.2.3 税金及附加															
1.2.4 增值税															
1.2.5 所得税															
1.2.6 土地出让计提的基金															
2 投资活动净现金流量	-14,318.00														
2.1 现金流入															
2.2 现金流出	14,318.00														
2.2.1 建设投资	14,318.00														
2.2.2 维持运营投资															

项目	合计	运营期										
		2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
2.2.3 流动资金												
2.2.4 其他流出												
3 筹资活动净现金流量	-7,610.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
3.1 现金流入	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 项目资本金投入	5,000.00											
3.1.2 建设投资借款												
3.1.3 流动资金借款												
3.1.4 债券	10,000.00											
3.1.5 短期借款												
3.1.6 其他流入												
3.2 现金流出	22,610.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
3.2.1 债券利息支付	12,600.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
3.2.2 债券发行登记费用	10.00											
3.2.3 偿还债务本金	10,000.00											
3.2.4 应付利润												
3.2.5 其他流出												
4 净现金流量	14,477.41	570.55	645.33	647.44	649.47	730.16	732.62	734.99	822.04	824.88	827.62	921.55
5 累计盈余资金		4,034.13	4,679.46	5,326.90	5,976.37	6,706.53	7,439.15	8,174.14	8,996.18	9,821.06	10,648.68	11,570.23

(续)

项目资金测算平衡表

项目	合计	运营期											单位: 万元		
		2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年			
1 经营活动净现金流量	36,405.41	1,344.82	1,347.97	1,449.38	1,453.10	1,456.73	1,566.16	1,570.38	1,574.51	1,692.63	1,697.43	1,702.07			
1.1 现金流入	369,252.66	13,490.92	13,563.26	14,453.91	14,532.85	14,611.79	15,572.00	15,658.07	15,744.13	16,779.90	16,873.66	16,967.42			
1.1.1 营业收入	369,252.66	13,490.92	13,563.26	14,453.91	14,532.85	14,611.79	15,572.00	15,658.07	15,744.13	16,779.90	16,873.66	16,967.42			
1.1.2 补贴收入															
1.1.3 增值税销项税额															
1.1.4 其他流入															
1.2 现金流出	332,847.25	12,146.10	12,215.29	13,004.53	13,079.75	13,155.06	14,005.84	14,087.69	14,169.62	15,087.27	15,176.23	15,265.35			
1.2.1 经营成本	332,847.25	12,146.10	12,215.29	13,004.53	13,079.75	13,155.06	14,005.84	14,087.69	14,169.62	15,087.27	15,176.23	15,265.35			
1.2.2 增值税进项税额															
1.2.3 税金及附加															
1.2.4 增值税															
1.2.5 所得税															
1.2.6 土地出让计提的基金															
2 投资活动净现金流量	-14,318.00														
2.1 现金流入															
2.2 现金流出	14,318.00														
2.2.1 建设投资	14,318.00														
2.2.2 维持运营投资															

项目	合计	运营期										
		2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
2.2.3 流动资金												
2.2.4 其他流出												
3 筹资活动净现金流量	-7,610.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-4,336.00	-3,189.00	-3,063.00
3.1 现金流入	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 项目资本金投入	5,000.00											
3.1.2 建设投资借款												
3.1.3 流动资金借款												
3.1.4 债券	10,000.00											
3.1.5 短期借款												
3.1.6 其他流入												
3.2 现金流出	22,610.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	4,336.00	3,189.00	3,063.00
3.2.1 债券利息支付	12,600.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	336.00	189.00	63.00
3.2.2 债券发行登记费用	10.00											
3.2.3 偿还债务本金	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00	3,000.00	3,000.00
3.2.4 应付利润												
3.2.5 其他流出												
4 净现金流量	14,477.41	924.82	927.97	1,029.38	1,033.10	1,036.73	1,146.16	1,150.38	1,154.51	-2,643.37	-1,491.57	-1,360.93
5 累计盈余资金		12,495.05	13,423.02	14,452.40	15,485.50	16,522.23	17,668.39	18,818.77	19,973.28	17,329.91	15,838.34	14,477.41



7、现金流覆盖还本付息的测算

本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。

现金流覆盖还本付息的测算

单位：万元

年度	借贷本息支付			经营活动净现金流量	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
2025 年		84.00	84.00	-	
2026 年		231.00	231.00	-	
2027 年		357.00	357.00	-	-
2028 年		420.00	420.00	458.65	1.09
2029 年		420.00	420.00	789.91	1.88
2030 年		420.00	420.00	850.30	2.02
2031 年		420.00	420.00	914.78	2.18
2032 年		420.00	420.00	916.30	2.18
2033 年		420.00	420.00	917.73	2.19
2034 年		420.00	420.00	987.06	2.35
2035 年		420.00	420.00	988.85	2.35
2036 年		420.00	420.00	990.55	2.36
2037 年		420.00	420.00	1,065.33	2.54
2038 年		420.00	420.00	1,067.44	2.54
2039 年		420.00	420.00	1,069.47	2.55
2040 年		420.00	420.00	1,150.16	2.74
2041 年		420.00	420.00	1,152.62	2.74
2042 年		420.00	420.00	1,154.99	2.75
2043 年		420.00	420.00	1,242.04	2.96
2044 年		420.00	420.00	1,244.88	2.96
2045 年	-	420.00	420.00	1,247.62	2.97
2046 年	-	420.00	420.00	1,341.55	3.19
2047 年	-	420.00	420.00	1,344.82	3.20
2048 年	-	420.00	420.00	1,347.97	3.21
2049 年	-	420.00	420.00	1,449.38	3.45
2050 年	-	420.00	420.00	1,453.10	3.46
2051 年	-	420.00	420.00	1,456.73	3.47
2052 年	-	420.00	420.00	1,566.16	3.73
2053 年	-	420.00	420.00	1,570.38	3.74

年度	借贷本息支付			经营活动净现金流量	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
2054 年	-	420.00	420.00	1,574.51	3.75
2055 年	4,000.00	336.00	4,336.00	1,692.63	0.39
2056 年	3,000.00	189.00	3,189.00	1,697.43	0.53
2057 年	3,000.00	63.00	3,063.00	1,702.07	0.56
合计	10,000.00	12,600.00	22,600.00	36,405.41	1.61

四、风险分析

（一）偿债能力分析

分析当经营活动净现金流量发生变动时，项目债券本息的偿还能力，具体情况如下表：

项目债券本息偿还能力评估表

偿债能力分析	变动比率				
	-8%	-4%	0%	4%	8%
经营活动净现金流量（万元）	33,492.98	34,949.19	36,405.41	38,589.73	39,317.84
债券还本付息额（万元）	22,600.00	22,600.00	22,600.00	22,600.00	22,600.00
债券本息覆盖倍数（倍）	1.48	1.55	1.61	1.71	1.74

（二）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。本着保守性原则，下面对经营活动净现金流量向下波动进行敏感性分析：

单位：万元

序号	项目	门诊收入无变化 （万元）	门诊收入下降 5% （万元）	门诊收入下降 10% （万元）
1	总收入	369,252.66	359,484.72	349,725.75
2	总成本费用	359,025.15	350,671.58	342,325.70
3	税金及附加	-	-	-

序号	项目	门诊收入无变化 (万元)	门诊收入下降 5% (万元)	门诊收入下降 10% (万元)
6	利润总额	10,227.51	8,813.14	7,400.05
7	弥补以前年度亏损	341.13	440.13	686.10
8	应纳税所得额	-		
9	企业所得税	-	-	-
10	净利润	10,227.51	8,813.14	7,400.05
11	经营活动现金流	36,405.41	34,991.04	33,577.95
12	借贷本息支付	22,600.00	22,600.00	22,600.00
13	本息覆盖倍数	1.61	1.55	1.49
14	收入保障倍数	16.34	15.91	15.47

经测算,当门诊收入预测下降 5.00%时,可用于资金平衡的项目收益为 359,484.72 万元,对债券本息的覆盖率下降为 1.55 倍;当门诊收入预测下降 10.00%时,可用于资金平衡的项目收益为 349,725.75 万元,对债券本息的覆盖率下降为 1.49 倍。

由以上分析可见,本项目具有较强的抗风险能力。

五、使用提示和使用限制

(一) 使用提示

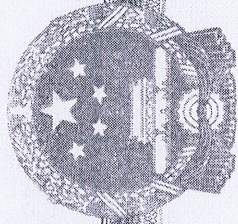
1、本评估报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估、并非对预测数据承担保证责任。

2、本评估报告出具意见,是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件,且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

(二) 使用限制

1、本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。

2、本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估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估机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510000771667241G



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 四川德骏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)

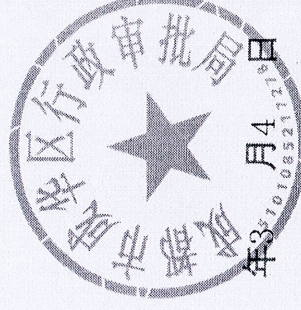
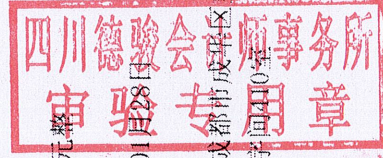
法定代表人 曾梦琪

经营范围 企业会计报表审查, 企业审计报告出具, 企业资本验证, 验资报告出具, 企业合并、分立、清算业务, 基本建设年度财务决算审计, 代理记账、会计咨询、税务咨询(以上经营范围均取得相关行政许可后方可开展经营活动); 企业管理咨询。(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 2005年01月28日

住所 四川省成都市成华区望平街118号天祥大厦裙楼写字间410室

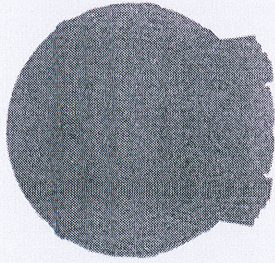


登记机关

2024

年3月4日

证书序号: 0013383



会计师事务所

执业证书

名称: 四川德骏会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 曾梦琪

经营场所: 四川省成都市成华区望平街118号天祥大厦裙楼写字间410室

此复印件仅限用于审核
再次复印无效

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 51010152

批准执业文号: 川财会[2005]2号

批准执业日期: 2005年01月18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

二〇〇五年一月

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

四川德骏会计师事务所
专用章

姓名: 曾静琪 性别: 女
出生日期: 1989-02-27
工作单位: 德骏会计师事务所(特殊普通合伙) 四川分所
身份证号: 510107189902212989
身份证 No.

年度检验合格

2018.5.10

年度检验合格
Annual Renewal Registration

2018.3.28

此证书检验合格, 有效期为一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 11010300902
Authorized Institute of CPAs: 四川省注册会计师协会
发证日期: 2018 年 05 月 10 日
Date of Issuance

2020.4.15
合格专用章
(四川)

2017.3.10
合格专用章
(四川)

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

瑞华

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川众信

此复印件仅限用于审计报告
再次复印无效

2022 年 1 月 4 日

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

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

2015.10

合格专用章 (四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

四川德骏会计师事务所
审验专用章

本所单位
会计师事务所
注册会计师
51300918870716027
执业证书号
Primary card No.



2018.4.25

合格专用章 (四川)

年度检验合格专用章
Annual Renewal Registration (四川)

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

2019.4.28

合格专用章 (四川)

110002414525

四川省注册会计师协会
Sichuan Provincial Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 06 月 24 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

同意转出
Agree the holder to be transferred from:

毕马威华振 成都
BDO

信永中和 成都
XINYONGZHONG

此复印件仅限于审计报告
再次复印无效

四川省注册会计师协会
Sichuan Provincial Institute of CPAs

2019 年 7 月 9 日

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

2019 年 7 月 9 日