

绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设
项目收益与融资自求平衡专项债

专项评价报告

中天银川咨字[2022]第 021 号

北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所



中天银会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

中天银川咨字[2023]第021号

绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目收益与融资自求平衡专项债专项评价报告

绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）：

我们接受绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）（以下简称“发行人”）委托，对绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。发行人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进行了披露。

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。

由于实际情况通常不会完全按预期事项发生，并且变动可能重大，导致实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

编制财务评价报告目的是为了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。

经专项审核，我们认为，在相关融资主体对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目，融资主体预期产生的现金流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

本项目投资总额 46277.00 万元，其中融资主体拟发行医院专项债券 37000.00 万元。预计发债时间与金额为：2023 年发行第一期 15000.00 万元，2024 年发行第二期 14000.00 万元，2025 年发行第二期 8000.00 万元，期限 20 年，融资利率 4.0%，每半年支付利息，到期偿还本金；本项目应付本息情况如下：

项目还本付息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息
2023年		15,000.00		15,000.00	4.00%	600.00
2024年	15,000.00	14,000.00		29,000.00	4.00%	1,160.00
2025年	29,000.00	8,000.00		37,000.00	4.00%	1,480.00
2026年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2027年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2028年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2029年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2030年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2031年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2032年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2033年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2034年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2035年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2036年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2037年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2038年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2039年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2040年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2041年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2042年	37,000.00			37,000.00	4.00%	1,480.00
2043年	37,000.00		15,000.00	22,000.00	4.00%	880.00
2044年	22,000.00		14,000.00	8,000.00	4.00%	320.00
2045年	8,000.00		8,000.00	-	4.00%	-
合计		37,000.00	37,000.00			29,600.00

本期债券还本付息总额为 66600.00 万元。

二、项目运营收益

（一）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、相关法律法规无重大变化；
- 4、政府制定的地方发展规划、医院本项目建设计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；
- 5、项目经营收入、经营成本假设无重大变化；
- 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。

（二）项目运营期产生的净现金流入

1、项目收入

根据融资主体目前的业务情况，项目收入主要包括门诊收入、住院收入。当年门诊收入=当年门诊人次*当年次均门诊收入，当年住院收入=病床位数×病床使用率×每住院床日费用×365。通过对年门诊人次、次均门诊收入、病床使用率、每住院床日费用的预测来测算项目运营收入。

(1)年门诊人次、年住院人次

融资主体未来年度的年门诊人次、年住院人次均以其历史数据为基数，结合《绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目可行性研究报告》，该可行性研究报告已通过绵阳市发展和改革委员会的审批，批复文件为《绵市发改[2022]832号》。项目竣工投入使用后，由于医院的就医环境改善，医疗服务能力提升，年门诊人次、年住院人次增长率将有一定程度的剧增，按“高-低”的增长速度预测，接下来的几年，增长率逐步减小，到2030年达到满负荷经营后趋于稳定。

(2)次均门诊收入、人均住院收入

融资主体未来年度的次均门诊收入及人均住院收入均以其历史数据（2020-2022年）为基数，以2020-2022年四川省卫计委发布的《四川省卫生和计划生育事业发展统计公报》中全省医疗机构次均门诊收入及人均住院收入的年增长率为基础，后续年度以前三年平均数为基础，按每年增长2%预测次均门诊收入，每年增长3%预测每住院床日费用。

具体测算详见“项目收益与现金流入评价说明”中项目收入预测。

2、项目成本

根据融资主体目前的业务情况，项目成本主要包括人员经费、卫生材料费、药品费、提取医疗风险基金、其他费用、固定资产折旧、财务费用。人员经费、卫生材料费、药品费、其他费用按照年收入的一定比例进行估算，各项具体比例以2020-2022年占比平均值为准；医疗风险基金按年收入的3%计提；原值按建设投资计算，采用直线法折旧，无残值，房屋建筑物折旧年限40年，设备折旧年限10年；财务费用主要为本次债券发行带来的利息（费用化利息）偿还，利率按4%测算。

具体测算详见“项目收益与现金流入评价说明”中项目成本预测。

（三）项目收益预测

根据以上项目收入和项目成本测算，绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目收益为84468.44万元，预测如下表：

项目收益测算表

金额单位：万元

序号	项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
1	营业收入	9196.36	9664.91	10161.21	10687.04	11244.32	11519.83	11802.36	12092.11	12389.26	12694.00	13006.57	13327.14	13655.94	13993.17	14339.09	14693.90	15057.85	15431.17	15814.12	16206.97	256977.32
2	总成本费用	9424.51	9739.04	10072.20	10425.21	10799.30	10984.26	11173.92	11368.42	11567.90	11772.47	11982.31	12197.50	12418.22	12644.60	12876.82	13115.01	13359.32	13009.93	12707.01	12650.73	234288.68
3	利润总额	-228.15	-74.13	89.01	261.83	445.02	535.57	628.44	723.69	821.36	921.53	1024.26	1129.64	1237.72	1348.57	1462.27	1578.89	1698.53	2421.24	3107.11	3556.24	22688.64
4	所得税（非营利性医疗机构）																					0.00
5	净利润	-228.15	-74.13	89.01	261.83	445.02	535.57	628.44	723.69	821.36	921.53	1024.26	1129.64	1237.72	1348.57	1462.27	1578.89	1698.53	2421.24	3107.11	3556.24	22688.64
6	利息费用	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	880.00	320.00	0.00	26360.00
7	息税前利润	1251.85	1405.87	1569.01	1741.83	1925.02	2015.57	2108.44	2203.69	2301.36	2401.53	2504.26	2609.64	2717.72	2828.57	2942.27	3058.89	3178.53	3301.24	3427.11	3556.24	49048.64
8	折旧及摊销	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	35419.80
9	项目收益（息税折旧摊销前利润）	3022.84	3176.86	3340.00	3512.82	3696.01	3786.56	3879.43	3974.68	4072.35	4172.52	4275.25	4380.63	4488.71	4599.56	4713.26	4829.88	4949.52	5072.23	5198.10	5327.23	84468.44

三、项目收益覆盖本息倍数

本项目收益覆盖本息倍数为1.27，如下表：

项目收益覆盖本息倍数表

金额单位：万元

年度	债券本息支付			项目收益	
	本次拟融资本金	利息	本息合计	医院运营相关收益	小计
2023年	-	600.00	600.00		-
2024年	-	1,160.00	1,160.00		-
2025年	-	1,480.00	1,480.00		
2026年	-	1,480.00	1,480.00	3,022.84	3,022.84
2027年	-	1,480.00	1,480.00	3,176.86	3,176.86
2028年	-	1,480.00	1,480.00	3,340.00	3,340.00
2029年	-	1,480.00	1,480.00	3,512.82	3,512.82
2030年	-	1,480.00	1,480.00	3,696.01	3,696.01
2031年	-	1,480.00	1,480.00	3,786.56	3,786.56
2032年	-	1,480.00	1,480.00	3,879.43	3,879.43
2033年	-	1,480.00	1,480.00	3,974.68	3,974.68
2034年	-	1,480.00	1,480.00	4,072.35	4,072.35
2035年	-	1,480.00	1,480.00	4,172.52	4,172.52
2036年	-	1,480.00	1,480.00	4,275.25	4,275.25
2037年	-	1,480.00	1,480.00	4,380.63	4,380.63
2038年	-	1,480.00	1,480.00	4,488.71	4,488.71
2039年	-	1,480.00	1,480.00	4,599.56	4,599.56
2040年	-	1,480.00	1,480.00	4,713.26	4,713.26
2041年	-	1,480.00	1,480.00	4,829.88	4,829.88
2042年	-	1,480.00	1,480.00	4,949.52	4,949.52
2043年	15,000.00	880.00	15,880.00	5,072.23	5,072.23
2044年	14,000.00	320.00	14,320.00	5,198.10	5,198.10
2045年	8,000.00	-	8,000.00	5,327.23	5,327.23
合计	37,000.00	29,600.00	66,600.00	84,468.44	84,468.44
本息覆盖倍数					1.27

结合本项目收益覆盖本息情况，项目收益完全能够偿还债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

四、其他事项说明

绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）作为公益二类单位，在收入不足的情况下，可获得一定的财政补贴。财政补贴收入按 2020 年至 2022 年间财政补助收入平均值 17403.65 万元，占 2020 年至 2022 年间平均医疗收入的 125.92%，根据谨慎性原则，本次按医疗收入的 1%测算财政补助收入。

附件：项目收益及现金流入评价说明

中天银会计师事务所四川分所

中国



注册会计师：



注册会计师：

2023年3月6日

田卫华



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

本项目基于良好的建设背景与建设时机为测算前提，以其历史数据为基础，结合项目《可行性研究报告》及其他相关资料，编制绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目收益预测表。

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）相关法律法规无重大变化；

（四）政府制定的地方发展规划、医院本项目建设计划、可用于偿还债券的的净收益等能够顺利执行；

（五）项目经营收入、经营成本假设无重大变化；

（六）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）建设单位概况

项目名称：绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目

单位名称：绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）

住所：四川省绵阳市涪城区花园北街8号

法定代表人：李家兵

统一社会信用代码：12510600MB1108718N

开办资金：10220万元

宗旨和业务范围：为妇女儿童身心健康提供医疗保健服务。妇女儿童医疗保健服务、妇女卫生管理及服务、基层妇女卫生培训指导、计生技术服务及指导、计生药具药品管理监督。

举办单位：绵阳市卫生健康委员会

（二）项目概况

1、项目位置

本项目位于绵阳市高新区石桥铺古泉社区。

2、项目内容与规模

本项目总建筑面积约 4.22 万平方米，主要建设内容包括门诊急诊住院综合楼、食堂、发热门诊筛查诊区、其他附属设备设施及配套用房、地下室，并配套围墙、道路、绿化、室外管网、污水处理站等。

3、项目建设期

本项目建设期 36 个月

4、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

本项目总投资为人民币 46277.00 万元，其中建设投资 43000.00 万元，建设期利息 3240.00 万元，发行费用 37.00 万元。投资估算明细如下表：

投资估算表

金额单位：万元

序号	项目	2023年	2024年	2025年	总计
一	总投资	16,948.33	15,507.33	13,821.34	46,277.00
1	建设投资（静态）	16,333.33	14,333.33	12,333.34	43,000.00
1.1	工程建设	14,027.24	12,027.24	10,151.64	36,206.12
1.2	工程建设其他费用	1,473.14	1,473.14	1,348.37	4,294.65
1.3	预备费	832.95	832.95	833.33	2,499.23
2	建设期利息	600.00	1,160.00	1,480.00	3,240.00
3	发行费用	15.00	14.00	8.00	37.00

绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目总投资是依据《绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目可行性研究报告》，该可行性研究报告已通过绵阳市发展和改革委员会的审批，批复文件为《绵市发改[2022]832号》。

(2) 资金筹措方式

本项目总投资 46277.00 万元。其中资本金拟定为 9277.00 万元，占比约为 20.05%，资本金由业主自筹解决；其余 37000.00 万元，占比 79.95%，通过发行专项债券解决。如下表：

筹资计划明细表

金额单位：万元

序号	项目	2023年	2024年	2025年	合计
1	总筹资	16,948.33	15,507.33	13,821.34	46,277.00
2	其中：计划发行债券（期限）20年	15,000.00	14,000.00	8,000.00	37,000.00
3	资本金投入	1,948.33	1,507.33	5,821.34	9,277.00

5、资金平衡

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预期产生的收益能够合理保障偿还专项债券的本金和利息费用，实现项目收益与融资自求平衡。

（三）项目收益与及现金流入预测说明

绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）二期工程建设项目建成后收益及现金流预测以绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）历史数据为基础。

1、项目收入预测

（1）历史运营情况

历年门诊人次及收入表

年份	年门诊人次	增长率	门诊收入（万元）	次均门诊收入（元/人）	备注
2020年	230334		7,942.24	344.81	数据来源于历年财务报表、系统统计
2021年	311993	35.45%	9,402.90	301.38	
2022年	361595	15.90%	10,553.57	291.86	
合计	903922	25.68%	27,898.71	次均门诊收入	308.64

历年住院人次及收入表

年份	年住院人次	增长率	病床使用率	每住院床日费用	增长率	住院收入（万元）	人均住院收入（元/人）	备注
2020年	8618		83.78%	657.85		4,634.21	5,377.36	数据来源于历年财务报表、系统统计
2021年	9510	10.35%	60.94%	524.98	-20.20%	5,077.85	5,339.48	
2022年	8804	-7.42%	68.15%	527.98	0.57%	3,854.27	4,377.86	
合计	26932	1.46%	70.96%	570.27	-9.81%	13,566.33	人均住院收入	5037.25

历年财政补助收入及其他收入表

年份	财政补助收入	其他业务收入	备注
2020年	32,344.10	308.29	数据来源于历年财务报表、系统统计
2021年	16,501.35	732.13	
2022年	3,365.50	155.95	
合计	52,210.95	1,196.37	

（2）门诊人次预测

根据历史数据，对本项目建成后的年门诊人次预测如下：项目建设于 2025 年竣工，2026 年投入使用。根据本项目可行性研究报告及相关资料，本项目建成后，医疗条件及就医环境良好，加上分级诊疗制度要求域内就诊率将不断提高，基本实现大病不出县，预计运营期第一年门诊量按历史三年平均数为基础 15 万人次，前五年增长率为 5%，第五年总门诊量达到 18.23 万人次后假定保持不变。

（3）次均门诊收入、人均住院收入预测

绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）2020 年至 2022 年间次均门诊收入显著增长趋势，按谨慎性原则，我们以历史数据（2020 年-2022 年）为基础，采用每年增长

2%预测未来年度次均门诊收入。

绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）2020 年至 2022 年间病床使用率平均数为 70.96%，每住院床日费用平均 570.27 元，根据谨慎性原则，我们以历史数据（2020 年-2022 年）为基础，假设病床使用率 70.96%；以每住院床日费用平均数为基础，采用每年增长 3%预测未来年度每住院床日费用。根据“病床位 $\times$ 病床使用率 $\times$ 每住院床日费用 $\times$ 365”预测未来年住院费收入。

（4）财政补助收入

财政补贴收入按 2020 年至 2022 年间财政补助收入平均值 17403.65 万元，占 2020 年至 2022 年间平均医疗收入的 125.92%，根据谨慎性原则，本次按医疗收入的 1%测算财政补助收入。

（5）其他收入

其他收入主要是停车场收入、培训收入、废品收入等，2020 年至 2022 年间其他收入平均值 398.79 万元，占 2020 年至 2022 年间平均医疗收入的 2.89%，本次按医疗收入的 0.5%估算未来年度其他收入。

（6）项目收入预测

基于以上假设及分析，测算得到本项目收入 256977.32 万元，预测表如下：

项目收入测算表

金额单位：万元

序号	项目/年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
1	门诊人次	150000	157500	165375	173644	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	182326	
2	人均次门诊费用（元/人次）	308.64	314.81	321.11	327.53	334.08	340.76	347.58	354.53	361.62	368.85	376.23	383.76	391.43	399.26	407.24	415.39	423.70	432.17	440.81	449.63	
3	增长率		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	
4	门诊收入（万元）	4629.60	4958.30	5310.34	5687.38	6091.18	6213.00	6337.26	6464.01	6593.29	6725.15	6859.66	6996.85	7136.79	7279.52	7425.11	7573.62	7725.09	7879.59	8037.18	8197.92	134120.84
5	床位数	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	
6	每住院床日费用	570.27	587.38	605.00	623.15	641.84	661.10	680.93	701.36	722.40	744.07	766.40	789.39	813.07	837.46	862.58	888.46	915.12	942.57	970.85	999.97	
7	增长率	0.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	
8	使用率	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	
9	住院收入（万元）	4430.86	4563.78	4700.70	4841.72	4986.97	5136.58	5290.68	5449.40	5612.88	5781.26	5954.70	6133.34	6317.34	6506.86	6702.07	6903.13	7110.23	7323.53	7543.24	7769.54	119058.81
10	小计	9060.46	9522.08	10011.04	10529.10	11078.15	11349.58	11627.94	11913.41	12206.17	12506.41	12814.36	13130.19	13454.13	13786.38	14127.18	14476.75	14835.32	15203.12	15580.42	15967.46	253179.65
11	财政补助收入	90.60	95.22	100.11	105.29	110.78	113.50	116.28	119.13	122.06	125.06	128.14	131.30	134.54	137.86	141.27	144.77	148.35	152.03	155.80	159.67	2531.76
12	其他收入	45.30	47.61	50.06	52.65	55.39	56.75	58.14	59.57	61.03	62.53	64.07	65.65	67.27	68.93	70.64	72.38	74.18	76.02	77.90	79.84	1265.91
	收入合计（万元）	9196.36	9664.91	10161.21	10687.04	11244.32	11519.83	11802.36	12092.11	12389.26	12694.00	13006.57	13327.14	13655.94	13993.17	14339.09	14693.90	15057.85	15431.17	15814.12	16206.97	256977.32

2、项目成本预测

绵阳市妇幼保健院（绵阳市儿童医院）历年成本表

金额单位：万元

年份	人员经费	占医疗收入比例	职工人数	人均经费	卫生材料费	占医疗收入比例	药品费	占医疗收入比例	固定资产折旧费	无形资产摊销费	提取医疗风险基金	其他支出	占收入比例
2020年	7,926.78	17.53%	630	12.58	3,713.76	8.21%	2,076.18	4.59%	1,360.35	91.59		2,960.16	6.54%
2021年	9,035.44	28.49%	646	13.99	3,146.71	9.92%	2,788.40	8.79%	2,639.02	143.76		1,933.69	6.10%
2022年	10,485.52	58.48%	650	16.13	3,190.99	17.80%	2,090.06	11.66%	3,312.00	170.02	37.70	4,010.10	22.37%
平均		34.83%		14.23		11.98%		8.35%	2,437.12	135.12		2,967.98	11.67%

（1）人员经费

人员经费按照年收入的一定比例进行估算，各项具体比例以 2020-2022 年占比平均值为准。

（2）卫生材料费、药品费、提取医疗风险基金、其他费用

卫生材料费、药品费、其他费用按照年收入的一定比例进行估算，具体比例以 2020-2022 年占比平均值为准。

医疗风险基金按年收入的 3% 计提。

（3）固定资产折旧

本项目建成后，新增固定资产采用直线法折旧，无残值，房屋建筑物折旧年限 40 年，设备折旧年限 10 年。

（4）财务费用

财务费用主要为本次债券发行带来的利息（费用化利息）偿还，利率按 4.0% 测算。

（5）项目成本预测表

基于以上假设及分析，测算得到本项目成本 234288.68 万元，预测表如下：

项目成本测算表

金额单位：万元																							
序号	项目	基数	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
1	经营成本		6173.52	6488.05	6821.21	7174.22	7548.31	7733.27	7922.93	8117.43	8316.91	8521.48	8731.32	8946.51	9167.23	9393.61	9625.83	9864.02	10108.33	10358.94	10616.02	10879.74	172508.88
1.1	人员经费	34.83%	3203.09	3366.29	3539.15	3722.30	3916.40	4012.36	4110.76	4211.68	4315.18	4421.32	4530.19	4641.84	4756.36	4873.82	4994.31	5117.89	5244.65	5374.68	5508.06	5644.89	89505.22
1.2	卫生材料费	11.98%	1101.72	1157.86	1217.31	1280.31	1347.07	1380.08	1413.92	1448.63	1484.23	1520.74	1558.19	1596.59	1635.98	1676.38	1717.82	1760.33	1803.93	1848.65	1894.53	1941.60	30785.87
1.3	药品费	8.35%	767.90	807.02	848.46	892.37	938.90	961.91	985.50	1009.69	1034.50	1059.95	1086.05	1112.82	1140.27	1168.43	1197.31	1226.94	1257.33	1288.50	1320.48	1353.28	21457.61
1.4	提取医疗风险基金	0.30%	27.59	28.99	30.48	32.06	33.73	34.56	35.41	36.28	37.17	38.08	39.02	39.98	40.97	41.98	43.02	44.08	45.17	46.29	47.44	48.62	770.92
1.5	其他支出	11.67%	1073.22	1127.89	1185.81	1247.18	1312.21	1344.36	1377.34	1411.15	1445.83	1481.39	1517.87	1555.28	1593.65	1633.00	1673.37	1714.78	1757.25	1800.82	1845.51	1891.35	29989.26
2	固定资产折旧额		1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	35419.80
2.1	建安工程折旧额		952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	952.24	19044.80
2.2.1	建安工程原值	38,089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	38089.50	
2.1.2	建安工程折旧年限		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	
2.2	设备折旧额		818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	818.75	16375.00
2.2.1	设备折旧原值	8,187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	8187.50	
2.2.2	设备折旧年限		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00											
3	利息费用		1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	880.00	320.00	0.00	26360.00
4	总成本费用		9424.51	9739.04	10072.20	10425.21	10799.30	10984.26	11173.92	11368.42	11567.90	11772.47	11982.31	12197.50	12418.22	12644.60	12876.82	13115.01	13359.32	13009.93	12707.01	12650.73	234288.68

3、相关税费

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税(2016)36 号)附件三第一条规定：“下列项目免征增值税：（七）医疗机构提供的医疗服务。”“医疗机构”涵盖了各类医疗结构,对“医疗服务”的定义中,表述为：“医疗机构按照不高于地(市)级以上价格主管部门会同同级卫生主管部门及其他相关部门制定的医疗服务指导价格(包括政府指导价和按照规定由供需双方协商确定的价格等)为就医者提供《全国医疗服务价格项目规范》所列的各项服务,以及医疗机构向社会提供卫生防疫、卫生检疫的服务。”

4、项目收益情况

根据前文项目收入和项目成本测算，项目总收益84468.44万元，预测如下表：

项目收益测算表

金额单位：万元																						
序号	项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
1	营业收入	9196.36	9664.91	10161.21	10687.04	11244.32	11519.83	11802.36	12092.11	12389.26	12694.00	13006.57	13327.14	13655.94	13993.17	14339.09	14693.90	15057.85	15431.17	15814.12	16206.97	256977.32
2	总成本费用	9424.51	9739.04	10072.20	10425.21	10799.30	10984.26	11173.92	11368.42	11567.90	11772.47	11982.31	12197.50	12418.22	12644.60	12876.82	13115.01	13359.32	13009.93	12707.01	12650.73	234288.68
3	利润总额	-228.15	-74.13	89.01	261.83	445.02	535.57	628.44	723.69	821.36	921.53	1024.26	1129.64	1237.72	1348.57	1462.27	1578.89	1698.53	2421.24	3107.11	3556.24	22688.64
4	所得税（非营利性医疗机构）																					0.00
5	净利润	-228.15	-74.13	89.01	261.83	445.02	535.57	628.44	723.69	821.36	921.53	1024.26	1129.64	1237.72	1348.57	1462.27	1578.89	1698.53	2421.24	3107.11	3556.24	22688.64
6	利息费用	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	880.00	320.00	0.00	26360.00
7	息税前利润	1251.85	1405.87	1569.01	1741.83	1925.02	2015.57	2108.44	2203.69	2301.36	2401.53	2504.26	2609.64	2717.72	2828.57	2942.27	3058.89	3178.53	3301.24	3427.11	3556.24	49048.64
8	折旧及摊销	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	1770.99	35419.80
9	项目收益（息税折旧摊销前利润）	3022.84	3176.86	3340.00	3512.82	3696.01	3786.56	3879.43	3974.68	4072.35	4172.52	4275.25	4380.63	4488.71	4599.56	4713.26	4829.88	4949.52	5072.23	5198.10	5327.23	84468.44

5、资金测算平衡情况

根据前述各项测算，对本项目各年度的现金流情况预测如下：

项目资金平衡测算表																									
金额单位：万元																									
序号	项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
一	一、经营活动产生的现金	0.00	0.00	0.00	3022.84	3176.86	3340.00	3512.82	3696.01	3786.56	3879.43	3974.68	4072.35	4172.52	4275.25	4380.63	4488.71	4599.56	4713.26	4829.88	4949.52	5072.23	5198.10	5327.23	84468.44
1	经营活动产生的现金				9196.36	9664.91	10161.21	10687.04	11244.32	11519.83	11802.36	12092.11	12389.26	12694.00	13006.57	13327.14	13655.94	13993.17	14339.09	14693.90	15057.85	15431.17	15814.12	16206.97	256977.32
2	经营活动支付的现金				6173.52	6488.05	6821.21	7174.22	7548.31	7733.27	7922.93	8117.43	8316.91	8521.48	8731.32	8946.51	9167.23	9393.61	9625.83	9864.02	10108.33	10358.94	10616.02	10879.74	172508.88
二	二、投资活动产生的现金	-16333.33	-14333.33	-12333.34											0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-43000.00
1	现金流入																								0.00
2	现金流出	16333.33	14333.33	12333.34																					43000.00
三	三、融资活动产生的现金	16333.33	14333.33	12333.34	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-1480.00	-15880.00	-14320.00	-8000.00	-20360.00
1	现金流入	16948.33	15507.33	13821.34																					46277.00
1.1	资本金流入	1948.33	1507.33	5821.34																					9277.00
1.2	债券融资款	15000.00	14000.00	8000.00																					37000.00
2	现金流出	615.00	1174.00	1488.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	15880.00	14320.00	8000.00	66637.00
2.1	债券发行费	15.00	14.00	8.00																					37.00
2.2	偿还债券本金																					15000.00	14000.00	8000.00	37000.00
2.3	支付债券利息	600.00	1160.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	1480.00	880.00	320.00	0.00	29600.00
四	期初现金		0.00	0.00	0.00	1542.84	3239.70	5099.70	7132.52	9348.53	11655.09	14054.52	16549.20	19141.55	21834.07	24629.32	27529.95	30538.66	33658.22	36891.48	40241.36	43710.88	32903.11	23781.21	0.00
五	期内现金变动	0.00	0.00	0.00	1542.84	1696.86	1860.00	2032.82	2216.01	2306.56	2399.43	2494.68	2592.35	2692.52	2795.25	2900.63	3008.71	3119.56	3233.26	3349.88	3469.52	-10807.77	-9121.90	-2672.77	21108.44
六	期末现金	0.00	0.00	0.00	1542.84	3239.70	5099.70	7132.52	9348.53	11655.09	14054.52	16549.20	19141.55	21834.07	24629.32	27529.95	30538.66	33658.22	36891.48	40241.36	43710.88	32903.11	23781.21	21108.44	

该表中各项数据均来源于前文各表测算的数据（应付本息表、投资估算表、筹资计划表、项目收入表、项目成本表、项目收益表等）。根据测算结果，债券发行及偿还期内每年期末累计现金均大于 0，周期内最后一年期末累计现金为 21108.44 万元。

6、还本付息的测算

经上述测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，融资主体经营产生的收益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。

四、使用提示和使用限制

（一）使用提示

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

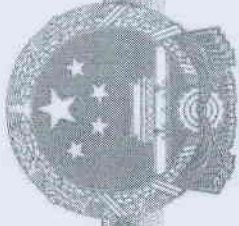
2、本评价报告出具意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。

2、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

(副本)

统一社会信用代码
91510108MAC6Q07L2B



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	北京中天银会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	负责人	顾薇薇
类型	特殊普通合伙企业分支机构	成立日期	2022年12月29日
经营范围	许可项目：注册会计师业务。(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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)		
经营场所	四川省成都市成华区建设南街9号7楼706室		



登记机关

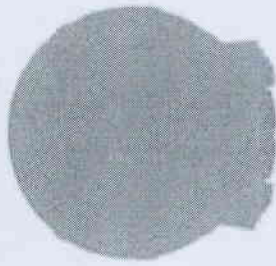
2022年12月29日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所分所

执业证书



名称：北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

负责人：顾家骥

经营场所：四川省成都市成华区建设南街9号7楼706室

分所执业证书编号：110001985101

批准执业文号：川财会【2001】1004号

批准执业日期：2001年4月10日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 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2月9日



中华人民共和国财政部制

更名情况说明

中天银会计师事务所有限责任公司于2022年2月17日更名为北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙），其中：中天银会计师事务所有限责任公司四川分所于2022年12月29日更名为北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所；于2023年2月9日取得更名后的《执业证书》。



北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）

2023年2月9日



姓 名	李维加
Full name	
性 别	男
Sex	
出 生 日 期	1958年2月17日
Date of birth	
工 作 单 位	中元联合会计师事务所有限责任公司四川分公司
Working unit	
身份证号码	519004195802170076
Identity card No.	



年检凭证

中国注册会计师协会



李维加

会员编号 110001980038

最后年检时间

2022年07月

年检结果

年检通过



姓名 田卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970年3月25日
Date of birth
工作单位 中天银会计师事务所有限责任公司四川
Working unit 分所
身份证号码 510102197003253178
Identity card No.



年检凭证

中国注册会计师协会

田卫华

会员编号 110001980057

最后年检时间

2022年07月

年检结果

年检通过