

中审国际会计师事务所有限公司华西分公司



中审国际会计师事务所

CHINA AUDIT INTERNATIONAL CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目 专项债财务评价报告

四川·成都

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）进行查验。
报告编码：川24H8S5MXLY



重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目 专项债财务评价报告

中审国际咨字〔2024〕0001 号

宜宾市第一人民医院：

我们接受委托，对重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目进行评价，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》《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）和《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）等相关法规政策。宜宾市第一人民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。

我们提醒信息使用者注意：在编制本评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

基于财政部对地方政府发行项目专项债券的要求，经专项评价，我们认为：在宜宾市第一人民医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目预计的预期收入能够合理保障



偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本评价报告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。我们同意将本评价报告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。



四川·成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 04 月 28 日



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收益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，我们对重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目（以下简称“项目”）如下内容进行评价：

（一）项目基本情况

本项目占地面积120亩，总规划床位1000张，项目总建筑面积19.08万平方米，其中地上建筑面积10.82万平方米，地下建筑面积8.26万平方米，建设停车位1800辆。主要建设内容包括急诊部、门诊部、住院部、医技科室、科研教学、地下停车库及人防工程等，采购有关医疗设备，建设给排水、污水处理等附属设施。

（二）项目投资估算

根据《宜宾市发展和改革委员会关于重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目可行性研究报告的批复》（宜发改发〔2023〕163号），本项目估算总投资为22.06亿元，其中工程费15.98亿元，医疗设备购置费3.00亿元，其它费2.23亿元（包括：工程建设其它费用1.35亿元、建设期利息及债券发行费用0.88亿元），预备费0.85亿元，具体见下表：

项目费用或名称	投资金额（万元）	投资占比
工程费用	189,800.42	86.04%
工程建设其他费用	13,544.58	6.14%



项目费用或名称	投资金额（万元）	投资占比
预备费	8,485.00	3.85%
建设期利息	8,610.00	3.90%
债券发行费	160.00	0.07%
合计	220,600.00	

（三）资金筹措方案

1. 资金来源

项目总投资为 220,600.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券融资 160,000.00 万元，占项目总投资的 72.53%；其余 60,600.00 万元为项目资本金，占项目总投资的 27.47%，通过申请中央预算内资金解决 48,000.00 万元，配套地方财政资金解决 12,600.00 万元。

（1）债券发行计划

计划发行地方政府专项债券 160,000.00 万元，根据资金使用计划，拟分 2 年发行，计划 2024 年发行 70,000.00 万元，2025 年发行 90,000.00 万元，发行期限均为 30 年，发债利率暂按 3.50% 估算，债券存续期内，每半年支付一次利息，发债期末偿还本金。

年度	债券发行规模（万元）	发行时间跨度（预计）	期限	预计利率
2024 年	70,000.00	2024 年-2054 年	30 年	3.50%
2025 年	90,000.00	2025 年-2055 年	30 年	3.50%
合计	160,000.00			

（四）关于收入、支出预测数据及评价如下：

1. 参考文件

- （1）《中华人民共和国预算法》（2014 修正）；
- （2）业主的委托合同；
- （3）国家发展改革委办公厅关于印发《项目收益债券管理暂行办法》的通



知（发改办财金〔2015〕2010号）；

（4）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）；

（5）中共中央 国务院《关于防范化解地方政府隐性债务风险的意见》（中发〔2018〕27号）；

（6）四川省财政厅《关于开展地方政府新增专项债券项目变动有关工作的通知》（川财债〔2022〕20号）；

（7）《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》；

（8）《政府投资条例》中华人民共和国国务院令 第712号（3）项目拟建地区的自然、经济、社会条件等基础资料；

（9）《四川省地方政府专项债券全生命周期管理办法》（川财规〔2021〕6号）；

（10）《宜宾市工程造价信息》；

（11）四川省住房和城乡建设厅关于发布《四川省建设工程工程量清单计价定额》的通知（川建造价发〔2020〕315号）；

（12）《建设项目全过程造价咨询规程》（CECA/GC4-2017）；

（13）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（14）《建设项目投资估算编审规程》（CECA/G1-2015）；

（15）《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）；

（16）2020年《四川省建设工程工程量清单计价定额》及其配套文件；

（17）《建设工程工程量清单计价规范》及其配套文件（GB50500-2013）；

（18）《通用安装工程工程量计算规范》（GB50856-2013）；



(19)《房屋建筑与装饰工程工程量计算规范》(GB50854-2013)；

(20)《建筑工程建筑面积计算规则》(GB/T50353-2013)；

(21)《四川省建设工程造价咨询标准》(DBJ51/T090-2018)；

(22)费用估算采用投资指标估算法。按照《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)及其配套文件的规定，选用四川省建设厅颁发的《四川省建设工程工程量清单计价定额》(房屋建筑与装饰工程、通用安装工程)(2020)及其配套文件；

(23)根据国家发展改革委关于《进一步放开建设项目专业服务价格的通知》(发改价格〔2015〕299号)；

(24)根据四川省发展和改革委员会放开部分服务收费有关事项的通知(川发改价格〔2015〕769号)。

2. 数据预测的前提假设及评价

(1)以静态分析为主，动态分析为辅；定量分析为主，定性分析为辅的基本原则；

(2)遵循效益与费用计算口径一致的原则；

(3)遵循稳妥可靠原则，充分考虑各项费用，保守计算各项收入。

(4)假设条件：假定项目建设内容和规模按计划实施并如期完成，建成后其功能和经营状况达到预期目标，且期间国家、地方宏观经济政策保持相对稳定。

根据我们对支持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、支出及现金流预测编制基础的规定进行了列报。



3.收入预测评价

通过查阅《重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，项目收入主要来源门急诊收入、住院收入、~~停车费收入~~和充电桩服务费收入，依据相关数据重新进行测算，项目运营期营业收入详见下表：



项目运营期收入测算表

序号	项目	合计	运营期															
			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	
	时间负荷		50%	70%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
	开放床位比例		60%	70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	营业收入 (万元)	3,748,207.60	23,382.01	56,349.19	66,500.04	77,243.61	88,608.11	91,453.17	94,391.55	97,426.34	100,560.73	103,798.00	107,141.54	110,594.87	114,161.59	117,845.48	121,650.39	
1.1	医疗收入 (万元)	3,709,031.91	23,019.35	55,462.24	65,451.47	76,033.42	87,236.29	90,081.35	93,019.73	96,054.52	99,188.91	102,426.18	105,769.72	109,223.05	112,789.77	116,473.66	120,278.57	
1.1.1	住院收入 (万元)	1,998,017.90	11,919.67	28,786.01	34,049.74	39,646.67	45,593.67	47,189.45	48,841.08	50,550.51	52,319.78	54,150.97	56,046.26	58,007.88	60,038.15	62,139.49	64,314.37	
	开放床位数 (床)		600.00	700.00	800.00	900.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
	病床周转次数 (人次/床/年)		33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	
	人均住院费用 (元/人次)		12,040.07	12,461.48	12,897.63	13,349.05	13,816.26	14,299.83	14,800.33	15,318.34	15,854.48	16,409.39	16,983.71	17,578.14	18,193.38	18,830.15	19,489.20	
1.1.2	门诊收入 (万元)	1,711,014.01	11,099.68	26,676.23	31,401.73	36,386.75	41,642.62	42,891.90	44,178.65	45,504.01	46,869.13	48,275.21	49,723.46	51,215.17	52,751.62	54,334.17	55,964.20	
	门诊人次 (人次/年)		876,000.00	1,022,000.00	1,168,000.00	1,314,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	
	人均门诊费用 (元/人次)		253.42	261.02	268.85	276.92	285.22	293.78	302.59	311.67	321.02	330.65	340.57	350.79	361.31	372.15	383.32	
2	停车场收入 (万元)	39,175.69	362.66	886.95	1,048.57	1,210.19	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	
2.1	停车费收入 (万元)	20,301.30	197.10	473.04	551.88	630.72	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	
	停车位数量 (个)		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	
	出租率		0.50	0.60	0.70	0.80	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	
	平均周转次数 (次/个/天)		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	
	出租单价 (元/次)		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	
2.2	充电桩服务收入 (万元)	18,874.39	165.56	413.91	496.69	579.47	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	
	充电桩数量 (个)		270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
	使用率		0.40	0.50	0.60	0.70	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	
	平均周转次数 (次/个/天)		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	
	服务单价 (元/次)		42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	
2	增值税	1,865.39	17.27	42.24	49.93	57.63	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	
3	税金及附加	223.90	2.08	5.07	6.00	6.91	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	
3.1	城市维护建设税 (7%)	130.52	1.21	2.96	3.50	4.03	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	
3.2	教育附加税 (3%)	55.98	0.52	1.27	1.50	1.73	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	
3.3	地方教育附加税 (2%)	37.40	0.35	0.84	1.00	1.15	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	



项目运营期收入测算表

序号	项目	运营期														
		2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
	时间负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	开放床位比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	营业收入 (万元)	125,580.31	129,639.40	133,831.90	138,162.24	142,634.96	147,254.78	152,026.56	156,955.33	162,046.29	167,304.79	172,736.39	178,346.81	184,141.98	190,128.01	196,311.23
1.1	医疗收入 (万元)	124,208.49	128,267.58	132,460.08	136,790.42	141,263.14	145,882.96	150,654.74	155,583.51	160,674.47	165,932.97	171,364.57	176,974.99	182,770.16	188,756.19	194,939.41
1.1.1	住院收入 (万元)	66,565.37	68,895.16	71,306.49	73,802.22	76,385.30	79,058.78	81,825.84	84,689.74	87,653.89	90,721.77	93,897.03	97,183.43	100,584.85	104,105.32	107,749.01
	开放床位数 (床)	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	病床周转次数 (人次/床/年)	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
	人均住院费用 (元/人次)	20,171.33	20,877.32	21,608.03	22,364.31	23,147.06	23,957.21	24,795.71	25,663.56	26,561.78	27,491.45	28,453.65	29,449.52	30,480.26	31,547.07	32,651.21
1.1.2	门诊收入 (万元)	57,643.12	59,372.42	61,153.59	62,988.20	64,877.84	66,824.18	68,828.90	70,893.77	73,020.58	75,211.20	77,467.54	79,791.56	82,183.31	84,650.87	87,190.40
	门急诊人次 (人次/年)	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00	1,460,000.00
	人均门诊费用 (元/人次)	394.82	406.66	418.86	431.43	444.37	457.70	471.43	485.57	500.14	515.15	530.60	546.52	562.91	579.80	597.19
2	停车场收入 (万元)	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82	1,371.82
2.1	停车费收入 (万元)	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56
	停车位数量 (个)	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	出租率	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
	平均周转次数 (次/个/天)	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
	出租单价 (元/次)	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.2	充电桩服务收入 (万元)	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26
	充电桩数量 (个)	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
	使用率	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
	平均周转次数 (次/个/天)	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
	服务单价 (元/次)	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
2	增值税	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32
3	税金及附加	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84
3.1	城市维护建设税 (7%)	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57
3.2	教育附加税 (3%)	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96
3.3	地方教育附加税 (2%)	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31



通过上述测算，债券存续期内预期可实现营业收入 3,748,207.60 万元。经查阅项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案数据，并依据相关数据重新进行测算。未发现预测收入的依据存在明显不合理之处，未发现预测收入的数据存在明显偏差。但是，当收入、成本出现大规模波动导致预测前提不存在时，我们可能得出其他应报告的结果。

4.运营成本预测评价

通过查阅《重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，本项目运营成本主要包括职工工资及福利、药品及卫生耗材等费用、计提医疗风险基金、工程维修保养费、管理费用、其他费用，依据相关数据重新进行测算，项目运营期成本详见下表：



项目总成本费用预测表

序号	项目	合计	运营期															
			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	
	时间负荷		50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
	开放床位比例		60%	70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	经营成本	3,183,601.93	20,166.37	48,023.68	56,259.29	62,940.64	69,549.16	72,078.08	74,707.21	77,440.56	80,282.38	83,237.03	87,381.89	90,576.15	93,897.55	97,351.25	100,942.63	
1.1	职工工资及福利	1,718,848.05	9,975.13	24,301.75	28,998.24	31,931.23	34,572.20	36,096.83	37,688.70	39,350.77	41,086.14	42,898.04	44,789.84	46,765.07	48,827.41	50,980.70	53,228.95	
1.2	药品及卫生	1,001,438.60	6,215.22	14,974.80	17,671.90	20,529.02	23,553.80	24,321.96	25,115.33	25,934.72	26,781.01	27,655.07	28,557.82	29,490.22	30,453.24	31,447.89	32,475.21	
1.3	计提医疗风险基金	11,127.09	69.06	166.39	196.35	228.10	261.71	270.24	279.06	288.16	297.57	307.28	317.31	327.67	338.37	349.42	360.84	
1.4	其它费用	452,188.19	3,906.96	8,580.74	9,392.80	10,252.29	11,161.45	11,389.05	11,624.12	11,866.91	12,117.66	12,376.64	13,716.92	13,993.19	14,278.53	14,573.24	14,877.63	
1.4.1	工程维修费	63,831.60	536.40	1,072.80	1,072.80	1,072.80	1,072.80	1,072.80	1,072.80	1,072.80	1,072.80	1,072.80	2,145.60	2,145.60	2,145.60	2,145.60	2,145.60	
1.4.2	品牌使用费	88,500.00	1,500.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	
1.4.3	管理费等	299,856.59	1,870.56	4,507.94	5,320.00	6,179.49	7,088.65	7,316.25	7,551.32	7,794.11	8,044.86	8,303.84	8,571.32	8,847.59	9,132.93	9,427.64	9,732.03	
2	折旧摊销费	168,653.42	4,418.27	8,836.55	8,836.55	8,836.55	8,836.55	8,836.55	8,836.55	8,836.55	8,836.55	8,836.55	6,476.94	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	
3	财务费用	159,390.00	2,800.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	
4	总成本费用合计	3,511,645.36	27,384.64	62,460.23	70,695.84	77,377.19	83,985.71	86,514.63	89,143.76	91,877.11	94,718.93	97,673.58	99,458.83	100,293.48	103,614.88	107,068.58	110,659.96	



项目总成本费用预测表

序号	项目	运营期														
		2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
	时间负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	开放床位比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	经营成本	104,677.29	108,561.07	112,600.02	116,800.48	121,169.04	126,785.34	131,510.93	136,426.07	141,538.47	146,856.23	152,387.74	158,141.76	164,127.42	170,354.20	176,832.00
1.1	职工工资及福利	55,576.35	58,027.27	60,586.27	63,258.12	66,047.80	68,960.51	72,001.67	75,176.94	78,492.24	81,953.75	85,567.91	89,341.45	93,281.41	97,395.12	101,690.24
1.2	药品及卫生	33,536.29	34,632.25	35,764.22	36,933.41	38,141.05	39,388.40	40,676.78	42,007.55	43,382.11	44,801.90	46,268.43	47,783.25	49,347.94	50,964.17	52,633.64
1.3	计提医疗风险基金	372.63	384.80	397.38	410.37	423.79	437.65	451.96	466.75	482.02	497.80	514.09	530.92	548.31	566.27	584.82
1.4	其它费用	15,192.02	15,516.75	15,852.15	16,198.58	16,556.40	17,998.78	18,380.52	18,774.83	19,182.10	19,602.78	20,037.31	20,486.14	20,949.76	21,428.64	21,923.30
1.4.1	工程维修保养费计提	2,145.60	2,145.60	2,145.60	2,145.60	2,145.60	3,218.40	3,218.40	3,218.40	3,218.40	3,218.40	3,218.40	3,218.40	3,218.40	3,218.40	3,218.40
1.4.2	品牌使用费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
1.4.3	管理费等	10,046.42	10,371.15	10,706.55	11,052.98	11,410.80	11,780.38	12,162.12	12,556.43	12,963.70	13,384.38	13,818.91	14,267.74	14,731.36	15,210.24	15,704.90
2	折旧摊销费	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33	4,117.33
3	财务费用	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	4,095.00	1,295.00
4	总成本费用合计	114,394.62	118,278.40	122,317.35	126,517.81	130,886.37	136,502.67	141,228.26	146,143.40	151,255.80	156,573.56	162,105.07	167,859.09	173,844.75	178,566.53	182,244.33



5.项目融资还本付息情况

(1) 地方政府专项债券分年度还本付息情况

	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
期初债券余额	0.00	70,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00
当期发行债券额	70,000.00	90,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期债券本金偿还	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期债券利息偿还	1,505.00	4,305.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00
期初债券余额	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00
当期发行债券额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期债券本金偿还	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期债券利息偿还	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00
期初债券余额	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00
当期发行债券额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期债券本金偿还	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期债券利息偿还	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00
合计债券本息	328,000.00													
合计债券本金	160,000.00													
合计债券利息	168,000.00													
债券利率	3.50%													

中审国际会计师事务所有限公司
审验专用章



(五) 项目收益与融资自求平衡性评价

1. 项目平衡性预测

该项目预测期收入总额 3,748,207.60 万元，项目运营期现金流出总额 3,185,691.22 万元(其中:运营成本 3,183,601.93 万元,增值税税金及附加 2,089.29 万元)，发行服务费 160.00 万元，项目可偿债收益 562,516.38 万元，本项目总债务融资本息合计 328,000.00 万元，项目总债务还本付息保障倍数约为 1.71 倍，项目预期收益能覆盖债务本息。现金流量模拟测算表如下：



现金流量模拟测算表

单位: 万元

序号		项目	建设期			建设期/ 运营期	运营期													单位：万元
			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	
	预测期序号	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	
1	现金流入	400.00	93,605.00	112,917.00	37,060.01	56,349.19	66,500.04	77,243.61	88,608.11	91,453.17	94,391.55	97,426.34	100,560.73	103,798.00	107,141.54	110,594.87	114,161.59	117,845.48	121,650.39	
1.1	资本金流入	400.00	23,605.00	22,917.00	13,678.00															
1.2	专项债券本金流入		70,000.00	90,000.00	0.00															
1.3	配套市场化融资流入		0.00	0.00																
1.4	项目专项收入流入				23,382.01	56,349.19	66,500.04	77,243.61	88,608.11	91,453.17	94,391.55	97,426.34	100,560.73	103,798.00	107,141.54	110,594.87	114,161.59	117,845.48	121,650.39	
1.5	回收流动资金																			
2	现金流出	400.00	93,605.00	112,917.00	36,663.72	53,670.99	61,915.22	68,605.18	75,222.32	77,751.24	80,380.37	83,113.72	85,955.54	88,910.19	93,055.05	96,249.31	99,570.71	103,024.41	106,615.79	
2.1	建设期资金流出	400.00	92,030.00	108,522.00	10,878.00															
2.2	运营期现金流出（含税）				20,185.72	48,070.99	56,315.22	63,005.18	69,622.32	72,151.24	74,780.37	77,513.72	80,355.54	83,310.19	87,455.05	90,649.31	93,970.71	97,424.41	101,015.79	
2.3	债券发行费用及手续费		70.00	90.00	0.00															
2.4	债券付息		1,505.00	4,305.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	
2.5	债券还本																			
2.6	银行贷款付息		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.7	贷款还本																			
3	所得税																			
4	当年现金净流入	0.00	0.00	0.00	396.29	2,678.20	4,584.82	8,638.43	13,385.79	13,701.93	14,011.18	14,312.62	14,605.19	14,887.81	14,086.49	14,345.56	14,590.88	14,821.07	15,034.60	
5	期末累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	396.29	3,074.49	7,659.31	16,297.74	29,683.53	43,385.46	57,396.64	71,709.26	86,314.45	101,202.26	115,288.75	129,634.31	144,225.19	159,046.26	174,080.86	
本息保障倍数																				



现金流量模拟测算表

单位：万元

序号	项目	运营期																合计
		年度	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	
	预测期序号	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33		
1	现金流入	125,580.31	129,639.40	133,831.90	138,162.24	142,634.96	147,254.78	152,026.56	156,955.33	162,046.29	167,304.79	172,736.39	178,346.81	184,141.98	190,128.01	196,311.23	3,968,407.60	
1.1	资本金流入																60,600.00	
1.2	专项债券本金流入																160,000.00	
1.3	配套市场化融资流入																0.00	
1.4	项目专项收入流入	125,580.31	129,639.40	133,831.90	138,162.24	142,634.96	147,254.78	152,026.56	156,955.33	162,046.29	167,304.79	172,736.39	178,346.81	184,141.98	190,128.01	196,311.23	3,748,207.60	
1.5	回收流动资金																0.00	
2	现金流出	110,350.45	114,234.23	118,273.18	122,473.64	126,842.20	132,458.50	137,184.09	142,099.23	147,211.63	152,529.39	158,060.90	163,814.92	169,800.58	174,522.36	179,905.16	3,725,281.22	
2.1	建设期资金流出																211,830.00	
2.2	运营期现金流出（含税）	104,750.45	108,634.23	112,673.18	116,873.64	121,242.20	126,858.50	131,584.09	136,499.23	141,611.63	146,929.39	152,460.90	158,214.92	164,200.58	170,427.36	176,905.16	3,185,691.22	
2.3	债券发行费用及手续费																160.00	
2.4	债券付息	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	168,000.00	
2.5	债券还本																160,000.00	
2.6	银行贷款付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.7	贷款还本																0.00	
3	所得税																0.00	
4	当年现金净流入	15,229.86	15,405.17	15,558.72	15,688.60	15,792.76	14,796.28	14,842.47	14,856.10	14,834.66	14,775.40	14,675.49	14,531.89	14,341.40	-54,394.35	-71,888.93	243,126.38	
5	期末累计现金结余额	189,310.72	204,715.89	220,274.61	235,963.21	251,755.97	266,552.25	281,394.72	296,250.82	311,085.48	325,860.88	340,536.37	355,068.26	369,409.66	315,015.31	243,126.38	486,252.76	
本息保障倍数																		1.71

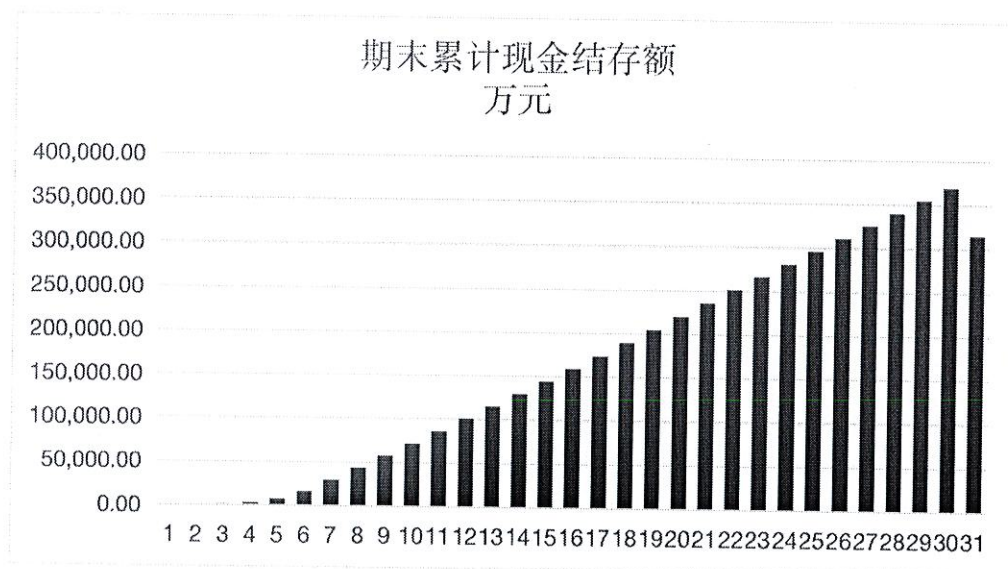


2.项目平衡性评价

根据《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（以下简称“通知”）文件要求，专项债券需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

（1）稳定性

按照项目预计发生的筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出的影响进行分析。资金平衡表中的期末累计现金结存额大于0，即表示每年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算并编制柱形图如下：



上述柱形图表明，在债券存续期间，项目运营并达到生产设计能力后的期末累计现金结存额均大于等于0，即：项目产生的净现金流入能使用于还本付息的资金的稳定性得到充分保障。

（2）充足性

平均偿债覆盖率能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，及其保障



程度大小。

根据项目未来数据的合理预测,该项目预测期内产生的可用于偿债的现金流总额为 562,516.38 万元,项目总债务融资本息合计 328,000.00 万元,总债务还本付息保障倍数 1.71 倍,项目预期收益可以覆盖总债务融资本息,用于还本付息资金的充足性得到保障。

二、总体评价结论

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,并根据我们对项目投资支出、收益预测、成本预测等进行的分析评价,认为该项目在发债周期内,一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要;另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要,总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上,我们认为,项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

三、使用限制

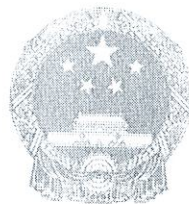
1.本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

2.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3.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。

4.我们针对该项目所执行的商定程序,并不构成审计或审阅,我们不发表鉴证结论。





营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510100328397874N

名称 中审国际会计师事务所有限公司华西分公司
类 型 有限责任公司分公司(自然人投资或控股)
营业场所 成都市金牛区西安北路28号1401大厦5层
负责人 雷春平
成立日期 2001年2月27日
营业期限 2001年2月27日至
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、出具有关的报告;承办会计咨询、会计服务业务;资产评估。(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



2016年05月23日

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

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



证书序号: 5001173

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》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关: 四川省财政厅

二〇一八年五月十四日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所 执业证书



名称: 中审国际会计师事务所成都分公司

负责人: 雷春平

经营场所: 成都市西安北路28号中川大厦五层

分所执业证书编号: 110001635101

批准执业文号: 川财会〔2001〕1005号

批准执业日期: 2001年02月18日





姓名 黄静
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1981-02-03
Date of birth
工作单位 北京华审会计师事务所有限公司成都分所
Working unit
身份证号码 51122819810203002x
Identity card No.



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.

2020.4.18

2023



2023

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

北京华审会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer out Institute of CPAs
2020年7月21日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中国注册会计师协会
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer in Institute of CPAs
2020年7月21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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer out Institute of CPAs
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer in Institute of CPAs
年 月 日



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

事务所
CPAs

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

日期 11月2日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Seal of the Institute of CPAs

日期 2021-01-21

1. When practising, the CPA shall show the CPA certificate when necessary.

2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.

3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.

4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.





中审国际会计师事务所

CHINA AUDIT INTERNATIONAL CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目
专项债财务评价报告



工作底稿

项目收益及现金预测流入说明

一、项目概述

1、参与主体

实施机构：宜宾市卫生健康委员会

业主单位：宜宾市第一人民医院

2、项目概况

项目所在地：

项目建设地址位于宜宾市。

建设内容：

项目占地面积 120 亩，总规划床位 1000 张，项目总建筑面积 19.08 万平方米，其中地上建筑面积 10.82 万平方米，地下建筑面积 8.26 万平方米，建设停车位 1800 辆。主要建设内容包括急诊部、门诊部、住院部、医技科室、科研教学、地下停车库及人防工程等，采购有关医疗设备，建设给排水、污水处理等附属设施。

项目投资：

根据《宜宾市发展和改革委员会 关于重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目可行性研究报告的批复》(宜发改发〔2023〕163 号)，本项目估算总投资为 22.06 亿元，其中工程费 15.98 亿元，医疗设备购置费 3 亿元，其它费 2.23 亿元 (包括：工程建设其它费用 1.35 亿元、建设期利息及债券发行费用 0.88 亿元)，预备费 0.85 亿元。

资金筹措方案：

项目总投资为 220,600.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券融资

160,000.00 万元，占项目总投资的 72.53%；其余 60,600.00 万元为项目资本金，占项目总投资的 27.47%，通过申请中央预算内资金解决 48,000.00 万元，配套地方财政资金解决 12,600.00 万元。

二、预测假设

(1) 以静态分析为主，动态分析为辅；定量分析为主，定性分析为辅的基本原则；

(2) 遵循效益与费用计算口径一致的原则；

(3) 遵循稳妥可靠原则，充分考虑各项费用，保守计算各项收入。

(4) 假设条件：假定项目建设内容和规模按计划实施并如期完成，建成后其功能和经营状况达到预期目标，且期间国家、地方宏观经济政策保持相对稳定。

三、项目实施计划

根据《宜宾市发展和改革委员会 关于重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目可行性研究报告的批复》(宜发改发〔2023〕163 号)，项目建设工期为 2.5 年。结合本项目实际情况，2023 年 12 月前完成项目前期工作，项目建设期为：2023 年 12 月至 2026 年 5 月。

(1) 2023 年 12 月-2024 年 2 月：为项目建设准备期，完成勘察、方案设计、招标等工作；

(2) 2024 年 2 月~2026 年 4 月：项目施工阶段；

(3) 2026 年 5 月：工程竣工验收，交付使用。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 经营收入

1、项目收入测算

本项目收入主要为门急诊收入、住院收入、停车费收入和充电桩服务费收入。

由于项目 2026 年 5 月底建成，本报告按 2026 年 7 月初投入使用测算，计算运营期为 2026 年 7 月-2055 年 12 月。2026 年时间负荷取 50% 2027 年-2055 年时间负荷取 100%。

(1) 住院收入

开放床位数：宜宾市现有 0-14 岁儿童 85.3 万人，全市医院、妇幼保健机构儿科类编制床位 1307 张，实际开放床位 1372 张，每千名儿童拥有儿科床位不足 1.6 张，与国家提出 3.17 张的目标相比尚有 1351 张床位缺口，宜宾市儿童外出就诊率高达 8.39%。根据国家发展改革委办公厅、国家卫生健康委办公厅、国家中医药局综合司《关于印发第五批国家区域医疗中心项目名单的通知》重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院定位于辐射西南，全国一流、亚洲具有重要影响的国家儿童区域医疗中心，规划床位 1000 张。虽然宜宾市儿童专科医疗资源总量匮乏，且项目医院定位辐射西南，但考虑医院运营能力医疗服务能力的建设过程，与业主沟通确认本报告基于谨慎原则按照：2026 年开放床位 600 张、2027 年开放床位 700 张、2028 年开放床位 800 张、2029 年开放床位 900 张，2030 年起开放床位 1000 张测算。

病床周转次数：(1) 参考《四川卫生健康统计年鉴》(2019 年-2021 年) 四川省政府办儿童医院 2019 年-2021 年出院者平均住院日分别为 7.17 天、7.03 天、6.65 天，平均 6.95 天；参考《宜宾市卫生健康事业发展统计公报》(2020 年-2022 年) 2020 年-2022 年宜宾市政府办机构病床使用率分别为 83.99%、87.35%、84.32%，平均 85.22%。估算宜宾市政府办机构病床开放床位年周转次数为 $365/6.95 \times 85.22\% = 44.76$ 人次；(2) 根据业主单位(宜宾市第一人民医院

院)提供的医院住院床位数,医院整体平均床位年周转次数为33人次,其中儿科平均床位年周转次数近三年约50人次。基于谨慎原则,《重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院建设项目》病床周转次数按照33人次/床/年测算。

表 7-1 2018 年-2022 年床位周转情况表

年度	宜宾市第一人民医院(整体)		宜宾市第一人民医院(儿科)	
	开放床位数(个)	床位年周转次数(次)	开放床位数(个)	床位年周转次数(次)
2018	2035	32.18	128	71.68
2019	2035	36.17	128	91.59
2020	2057	30.68	137	56.47
2021	2066	31.82	137	52.07
2022	2033	33.11	137	48.51

人均住院费用:由于《四川卫生健康统计年鉴》中没有儿童医院次均住院费用统计口径,但是有政府办医院统计口径。基于项目医院为重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院,因此与《重庆卫生健康统计年鉴》中公立儿童医院、公立医院数据进行比对。对表 7-1 2019 年-2022 年次均住院费用统计表进行分析:①从重庆市医疗统计数据可以看出:公立儿童医院次均住院费用略高于市公立医院次均住院费用。基于谨慎原则,本项目以四川省政府办医院 2021 年次均住院费用 10137.42 元/次为基数进行测算。②四川省政府办医院人均住院费用近三年平均增长率约为 4.05%,基于谨慎原则,本项目次均住院费用增长率按每年 3.5%进行测算。因此,2026 年人均住院费用按 $10137.42 \times (1+3.5\%)^5 = 12040.07$ 元/人次测算。

表 7-2 2019 年-2022 年次均住院费用统计表(元/人次)

	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	年平均 增长率	数据来源
四川省政府办医院	9377.60	10026.10	10137.42	-	4.05%	《四川卫生健康统计年鉴》(2019 年-2021 年)
重庆市公立儿童医院	11585.00	10833.50	11180.30	11773.10	0.54%	《重庆卫生健康统计年鉴》(2019 年-2022 年)
重庆市公立医院	9081.30	9402.00	10470.90	11019.50	7.11%	

住院收入=开放床位数×病床周转次数×人均住院费用×时间负荷

经测算，债券存续期项目住院收入为 1998017.90 万元。

(2) 门急诊收入

门急诊人次：根据《儿童医院建设标准》(建标 174-2016)条文说明 第九条“通过对全国各级各类儿童医院进行现状情况调查，并对相关数据进行统计分析后，本建设标准提出儿童医院 4:1-6:1 的“诊床比”基本符合我国儿童医院当前的实际情况和未来的发展需求。”内容。基于谨慎原则，本报告‘诊床比’按照 4:1 测算。门急诊人次=开放床位数×4×365，经测算门诊人次，2026 年全年为 876000 人次，2027 年全年为 1022000 人次，2028 年为 1168000 人次，2029 年为 1314000 人次，2030 年及以后年度为 1460000 人次。

人均门急诊费用：由于《四川卫生健康统计年鉴》中没有统计儿童医院次均门急诊费用，但有妇幼保健院次均门急诊费用统计数据。基于项目医院为重庆医科大学附属儿童医院宜宾医院，因此与《重庆卫生健康统计年鉴》中公立儿童医院、公立妇幼保健院数据进行比对。对表 7-2 2020 年-2022 年次均门急诊费用

统计表进行分析：①公立儿童医院次均门急诊费用接近于公立妇幼保健院次均门急诊费用，高于全市医院平均门急诊费用。因此，本报告次均门急诊费用以 2021 年公立妇幼保健院次均门急诊费用 218.60 元/人次为基数进行测算；②宜宾市全市医院人均门急诊费用近三年年增长率约为 3.7%，基于谨慎原则，本项目次均住院费用增长率按每年 3% 进行测算。因此，2026 年人均门急诊费用按 $218.60 \times (1+3\%)^5 = 253.42$ 元/人次测算。

表 7-3 2020 年-2022 年次均门急诊费用统计表（元/人次）

	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	年平均 增长率	数据来源
宜宾市全市医院	185.62	194.49	209.72	206.17	3.69%	《宜宾市卫生健康事业发展统计公报》2019 年-2022 年
四川省公立妇幼保健院	184.18	206.34	218.60	-	9.34%	《四川卫生健康统计年鉴》2020 年-2021 年
重庆市公立儿童医院	284.80	283.00	297.60	306.30	2.52%	《重庆卫生健康统计年鉴》2019 年-2022 年
重庆市公立妇幼保健院	276.20	283.90	304.20	302.40	3.16%	
重庆市全市医院	210.70	216.40	228.50	253.10	6.71%	

门急诊收入 = 门急诊人次 × 人均门急诊费用数 × 时间负荷

经测算，债券存续期项目门急诊收入为 1711014.01 万元。

（3）停车费收入

停车位数量：本项目设计机动车停车位 1800 个。

出租率：根据开放床位数量逐年递增，按 2026 年 50%、2027 年 60%、2028

年 70%、2029 年 80%，2030 年起 90%预估。

平均周转次数：考虑为看病平均时长半日，按平均 2 次/个/天测算。

出租单价：根据宜宾市发展和改革委员会《关于重新公布中心城区机动车停放服务收费标准的通知》（宜发改发〔2019〕213 号），公共文化、交通、体育、医疗、教育等公共设施配套停车场（库、泊位），具有垄断经营特征停车场（库、泊位）（住宅小区停车服务除外）以及政府投资建设（设立）的停车场（库、泊位）收费标准如下：

表 7-4 宜宾市公共设施配套停车场（库、泊位）收费标准

停车场类型	车辆类型	收费标准				备注
		临时停车 (不分白天 夜间, 元/小 时)	白天停车 (8:00-20: 00, 元/次)	夜间停车 (20:00-8: 00, 元/次)	整天停车 (12 小时 以上, 元/ 次)	
普通 停 车 场	大型客车、 中型及以上 货车	2.00	8.00	10.00	15.00	1、车辆临时 停放不超过 10 分钟的不得 收费, 超过 10 分钟的, 收费从 车辆停放停 车场起计 算。按小时 收费的, 不足 1 小时按 1 小时 计费。 2、白天临时 停车超过 3 小时按白天 停车计费, 夜间临时停 车超过 3 小 时按夜间停 车计费。
	中小型客 车、轿车、 轻微型货车	1.50	5.00	6.00	10.00	
	机动三轮车		2.00	3.00	4.00	
	摩托车		1.00	2.00	3.00	
室内 停 车 场	大型客车、 中型及以上 货车	2.50	10.00	12.00	20.00	
	中小型客 车、轿车、 轻微型货车	2.00	6.00	8.00	13.00	
	机动三轮车		3.00	4.00	5.00	
	摩托车		2.00	3.00	4.00	

根据上述文件，本项目为室内停车场，主要车辆类型为轿车，基于谨慎原则统一按白天停车收费标准测算，即 6 元/次，暂不考虑增长。

停车费收入=停车位数量×出租率×平均周转次数×出租单价×365×时间负荷

经测算，债券存续期项目停车费收入为 20301.30 万元。

(4) 充电桩服务费收入

充电桩数量：根据可研报告，本项目设计充电桩数量为 270 个；

使用率：根据开放床位数量逐年递增，按 2026 年 40%、2027 年 50%、2028 年 60%、2029 年 70%，2030 年起 80%预估；

平均周转次数：考虑为看病平均时长半日，按平均 2 次/个/天测算；

服务单价：参考当地充电桩服务费价格为 0.6 元/度-0.69 元/度，一次充电量按 70 度测算，基于谨慎原则，每次充电服务费按 42 元/次测算，暂不考虑增长。

The image displays three screenshots of a mobile application interface for finding and charging at electric vehicle (EV) stations. Each screenshot shows the station name, location, distance, and a detailed pricing table for different times of day.

Station 1: 极能新能源汽车充电站(宜宾菜茵春天超充站)

- Location: 菜茵春天, 地下, 购物中心
- Distance: 距离查询位置991米 驾车5分钟
- Station Info: 24小时营业
- Price Table:

时段	参考价
00:00-07:00	¥1.59/度
07:00-11:00	¥1.59/度
11:00-12:00	¥1.59/度
12:00-14:00	¥1.59/度
14:00-21:00	¥1.59/度
21:00-23:00	¥1.59/度

Station 2: 开迈斯汽车充电站(宜宾市新世纪购物广场站)

- Location: 新世纪, 地下, 购物中心
- Distance: 距离查询位置530米 驾车6分钟
- Station Info: 24小时营业
- Price Table:

时段	参考价
00:00-23:59	¥1.36/度

Station 3: 宜宾宜行汽车充电站(七星路加油站)

- Location: 七星路, 露天
- Distance: 距离查询位置1.3公里 驾车9分钟
- Station Info: 24小时营业
- Price Table:

时段	参考价
00:00-07:00	¥0.86/度
07:00-10:00	¥1.19/度
10:00-12:00	¥1.52/度
12:00-15:00	¥1.19/度
15:00-21:00	¥1.52/度
21:00-23:00	¥1.19/度

充电桩服务费收入=充电桩数量×使用率×平均周转次数×服务单价×365×时

间负荷

经测算，债券存续期项目充电桩服务费收入为 18874.39 万元。

2、增值税税金及附加测算

应缴增值税税额：计算期内项目应缴增值税税额为 1865.39 万元。

税金及附加：包括城市维护建设税（7%）、教育费附加税（3%）、地方教育附加税（2%），计算期内合计为 223.90 万元。

通过以上依据，可以测算本项目每年的收入，债券存续期项目收入合计 3,748,207.60 万元。详见表 7-4 项目收入及税金预测表。

项目收入及税金预测表

序号	项目	合计	运营期									
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
	时间负荷		50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	开放床位比例		60%	70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	营业收入 (万元)	3748207.60	23382.01	56349.19	66500.04	77243.61	88608.11	91453.17	94391.55	97426.34	100560.73	103798.00
1.1	医疗收入 (万元)	3709031.91	23019.35	55462.24	65451.47	76033.42	87236.29	90081.35	93019.73	96054.52	99188.91	102426.18
1.1.1	住院收入 (万元)	1998017.90	11919.67	28786.01	34049.74	39646.67	45593.67	47189.45	48841.08	50550.51	52319.78	54150.97
	开放床位数 (床)		600.00	700.00	800.00	900.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	病床周转次数 (人次/床/年)		33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
	人均住院费用 (元/人次)		12040.07	12461.48	12897.63	13349.05	13816.26	14299.83	14800.33	15318.34	15854.48	16409.39
1.1.2	门急诊收入 (万元)	1711014.01	11099.68	26676.23	31401.73	36386.75	41642.62	42891.90	44178.65	45504.01	46869.13	48275.21
	门急诊人次 (人次/年)		876000	1022000	1168000	1314000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000

序号	项目	合计	运营期										
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
	人均门急诊费用（元/人次）		253.42	261.02	268.85	276.92	285.22	293.78	302.59	311.67	321.02	330.65	
2	停车场收入（万元）	39175.69	362.66	886.95	1048.57	1210.19	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	
2.1	停车费收入（万元）	20301.30	197.10	473.04	551.88	630.72	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	
	停车位数量（个）		1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	
	出租率		50%	60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
	平均周转次数（次/个/天）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	
	出租单价（元/次）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	
2.2	充电桩服务费收入（万元）	18874.39	165.56	413.91	496.69	579.47	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	
	充电桩数量（个）		270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
	使用率		40%	50%	60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
	平均周转次数（次/个/天）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	

序号	项目	合计	运营期										
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
	服务单价 (元/次)		42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	
2	增值税	1865.39	17.27	42.24	49.93	57.63	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	
3	税金及附加	223.90	2.08	5.07	6.00	6.91	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	
3.1	城市维护建设税 (7%)	130.52	1.21	2.96	3.50	4.03	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	
3.2	教育附加税 (3%)	55.98	0.52	1.27	1.50	1.73	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	
3.3	地方教育附加税 (2%)	37.40	0.35	0.84	1.00	1.15	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	

(续)

序号	项目	运营期									
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	时间负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	开放床位比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

序号	项目	运营期									
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	营业收入 (万元)	107141.54	110594.87	114161.59	117845.48	121650.39	125580.31	129639.40	133831.90	138162.24	142634.96
1.1	医疗收入 (万元)	105769.72	109223.05	112789.77	116473.66	120278.57	124208.49	128267.58	132460.08	136790.42	141263.14
1.1.1	住院收入 (万元)	56046.26	58007.88	60038.15	62139.49	64314.37	66565.37	68895.16	71306.49	73802.22	76385.30
	开放床位数 (床)	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	病床周转次数 (人次/床/年)	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
	人均住院费用 (元/人次)	16983.71	17578.14	18193.38	18830.15	19489.20	20171.33	20877.32	21608.03	22364.31	23147.06
1.1.2	门急诊收入 (万元)	49723.46	51215.17	52751.62	54334.17	55964.20	57643.12	59372.42	61153.59	62988.20	64877.84
	门急诊人次 (人次/年)	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000
	人均门急诊费用 (元/人次)	340.57	350.79	361.31	372.15	383.32	394.82	406.66	418.86	431.43	444.37
2	停车场收入 (万元)	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82
2.1	停车费收入 (万元)	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56

序号	项目	运营期									
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	停车位数量 (个)	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	平均周转次数 (次/个/天)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	出租单价 (元/次)	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.2	充电桩服务费收入 (万元)	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26
	充电桩数量 (个)	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
	使用率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
	平均周转次数 (次/个/天)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	服务单价 (元/次)	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
2	增值税	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32
3	税金及附加	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84

序号	项目	运营期									
		2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
3.1	城市维护建设税 (7%)	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57
3.2	教育附加税 (3%)	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96
3.3	地方教育附加税 (2%)	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31

(续)

序号	项目	运营期									
		2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
	时间负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	开放床位比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	营业收入 (万元)	147254.78	152026.56	156955.33	162046.29	167304.79	172736.39	178346.81	184141.98	190128.01	196311.23
1.1	医疗收入 (万元)	145882.96	150654.74	155583.51	160674.47	165932.97	171364.57	176974.99	182770.16	188756.19	194939.41
1.1.1	住院收入 (万元)	79058.78	81825.84	84689.74	87653.89	90721.77	93897.03	97183.43	100584.85	104105.32	107749.01

序号	项目	运营期									
		2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
	开放床位数(床)	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	病床周转次数(人次/床/年)	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
	人均住院费用(元/人次)	23957.21	24795.71	25663.56	26561.78	27491.45	28453.65	29449.52	30480.26	31547.07	32651.21
1.1.2	门急诊收入(万元)	66824.18	68828.90	70893.77	73020.58	75211.20	77467.54	79791.56	82185.31	84650.87	87190.40
	门急诊人次(人次/年)	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000
	人均门急诊费用(元/人次)	457.70	471.43	485.57	500.14	515.15	530.60	546.52	562.91	579.80	597.19
2	停车场收入(万元)	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82	1371.82
2.1	停车费收入(万元)	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56	709.56
	停车位数量(个)	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	平均周转次数(次/个/天)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00

序号	项目	运营期									
		2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
	出租单价 (元/次)	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.2	充电桩服务费收入 (万元)	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26	662.26
	充电桩数量 (个)	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
	使用率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
	平均周转次数 (次/个/天)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	服务单价 (元/次)	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
2	增值税	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32
3	税金及附加	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84	7.84
3.1	城市维护建设税 (7%)	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57	4.57
3.2	教育附加税 (3%)	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96
3.3	地方教育附加税 (2%)	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31

(二) 项目成本预测

职工工资及福利：(1) 根据项目可行性研究报告，并结合《第五批国家区域医疗中心项目建设方案要点》项目医院人员总量 1500 人（包括卫生技术人员、其他技术人员、管理人员和工勤技能人员），其中编制 1200 人，其他为劳务人员，根据床位规模逐步配备到位，其中重医儿院派驻 180 名医务人员，派驻时间 1-3 年，本报告基于谨慎原则按照全部派驻 3 年时间测算。(2) 根据表 7-5 职工工资及福利统计表，2021 年四川省内医院人均工资及福利费用为 15.63 万元/人，近三年平均年增长率为 4.41%，因此预计 2026 年职工工资及福利费用为 $15.63 \times (1+4.41\%)^5 = 19.39$ 万元/人。(3) 根据《重庆卫生健康统计年鉴·2022》2021 年儿童医院人员费用为 22.81 万元/人，预计 2026 年重医儿院派驻人员工资及福利费用为 $22.81 \times (1+4.41\%)^5 = 28.30$ 万元/人。根据《第五批国家区域医疗中心项目建设方案要点》，需保障重医儿院派驻人员薪酬待遇不低于其在原医院收入的 1.5 倍，因此，2026 年重医儿院派驻人员工资及福利费用为 $28.30 \times 1.5 = 42.50$ 万元/人。年增长率统一按照 4.41% 测算。

表 7-6 职工工资及福利统计表

	卫生人员 (人)	人员经费 (万元)	人均工资及福利 (万元/人)	平均年增长率	依据
2019 年	463045	6652622.7	14.37	4.41%	《四川卫生统计年鉴》(2018-2021 年)
2020 年	482747	6982148.8	14.46		
2021 年	508955	7957137.3	15.63		

注：①卫生人员：在医院工作的职工，包括卫生技术人员、其他技术人员、管理人员和工勤技能人员。一律按支付年底工资的在岗职工统计，包括各类聘任人员（含合同工）和返聘本单位半年以上人员，不包括临时工、离退休人员、退职人员、离开本单位仍保留劳动关系人员和返聘、临聘本单位不足半年人员。

②人员经费：医疗和药品支出中的基本工资、绩效工资、津贴、社会保险缴费等，但不包括对个人家庭的补助支出。

药品及卫生耗材等费用：结合儿童医院特性，根据业主提供的宜宾市一医院儿科数据，近5年药品及卫生耗材等费用占医疗收入的比例从38%下降到25%，本报告基于谨慎原则按医疗收入的27%测算。

表 7-7 药品及卫生耗材费用占比测算表

年度	医疗收入（万元）	药品及卫生耗材费用（万元）	占比
2018 年	4181.30	2037.88	38.14%
2019 年	4502.06	2206.93	37.56%
2020 年	3801.34	1390.17	30.98%
2021 年	3375.67	1180.56	29.34%
2022 年	3308.96	963.71	24.83%

计提医疗风险基金：按医疗收入的0.3%计算。

其它费用：包括工程维修保养费计提、品牌使用费、管理费等其它费用。其中：工程维修保养费每年按项目形成固定资产的0.5%计提；根据《第五批国家区域医疗中心项目建设方案要点》每年向重医儿院支付品牌使用费3000.00万元；管理费等其它费用：按总收入的8%计算。

经测算，债券存续期项目经营成本合计3183601.93万元。

2、折旧与摊销

采取年限平均法计算，房屋及建筑物的折旧年限为40年，机器设备的折旧年限为10年，残值率均为5%。土地费用按30年摊销测算。

3、财务费用

债券利息按发债利率 3.5%进行测算，每半年支付一次利息，发债期末偿还本金，债券存续期合计 159390.00 万元。

4、运营总成本测算

综上，债券存续期项目总成本费用合计 3511645.36 万元。详见项目总成本费用测算表：

项目总成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
	时间负荷		50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	开放床位比例		60%	70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	经营成本	3183601.93	20166.37	48023.68	56259.29	62940.64	69549.16	72078.08	74707.21	77440.56	80282.38	83237.03
1.1	职工工资及福利	1718848.05	9975.13	24301.75	28998.24	31931.23	34572.20	36096.83	37688.70	39350.77	41086.14	42898.04
1.2	药品及卫生耗材等费用	1001438.60	6215.22	14974.80	17671.90	20529.02	23553.80	24321.96	25115.33	25934.72	26781.01	27655.07
1.3	计提医疗风险基金	11127.09	69.06	166.39	196.35	228.10	261.71	270.24	279.06	288.16	297.57	307.28
1.4	其它费用	452188.19	3906.96	8580.74	9392.80	10252.29	11161.45	11389.05	11624.12	11866.91	12117.66	12376.64
1.4.1	工程维修保养	63831.60	536.40	1072.80	1072.80	1072.80	1072.80	1072.80	1072.80	1072.80	1072.80	1072.80

	费计提																			
1.4.2	品牌使用费	88500.00	1500.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
1.4.3	管理费等	299856.59	1870.56	4507.94	5320.00	6179.49	7088.65	7316.25	7551.32	7794.11	8044.86	8303.84								
2	折旧摊销费	168653.42	4418.27	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55	8836.55
3	财务费用	159390.00	2800.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00
4	总成本费用合 计	3511645.36	27384.64	62460.23	70695.84	77377.19	83985.71	86514.63	89143.76	91877.11	94718.93	97673.58								

(续)

序号	项目	运营期									
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	时间负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	开放床位比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	经营成本	87381.89	90576.15	93897.55	97351.25	100942.63	104677.29	108561.07	112600.02	116800.48	121169.04

序号	项目	运营期									
		2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1.1	职工工资及福利	44789.84	46765.07	48827.41	50980.70	53228.95	55576.35	58027.27	60586.27	63258.12	66047.80
1.2	药品及卫生耗材等 费用	28557.82	29490.22	30453.24	31447.89	32475.21	33536.29	34632.25	35764.22	36933.41	38141.05
1.3	计提医疗风险基金	317.31	327.67	338.37	349.42	360.84	372.63	384.80	397.38	410.37	423.79
1.4	其它费用	13716.92	13993.19	14278.53	14573.24	14877.63	15192.02	15516.75	15852.15	16198.58	16556.40
1.4.1	工程维修保养费计 提	2145.60	2145.60	2145.60	2145.60	2145.60	2145.60	2145.60	2145.60	2145.60	2145.60
1.4.2	品牌使用费	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
1.4.3	管理费等	8571.32	8847.59	9132.93	9427.64	9732.03	10046.42	10371.15	10706.55	11052.98	11410.80
2	折旧摊销费	6476.94	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33
3	财务费用	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00
4	总成本费用合计	99458.83	100293.48	103614.88	107068.58	110659.96	114394.62	118278.40	122317.35	126517.81	130886.37

(续)

序号	项目	运营期									
		2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
	时间负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	开放床位比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	经营成本	126785.34	131510.93	136426.07	141538.47	146856.23	152387.74	158141.76	164127.42	170354.20	176832.00
1.1	职工工资及福利	68960.51	72001.67	75176.94	78492.24	81953.75	85567.91	89341.45	93281.41	97395.12	101690.24
1.2	药品及卫生耗材等费用	39388.40	40676.78	42007.55	43382.11	44801.90	46268.43	47783.25	49347.94	50964.17	52633.64
1.3	计提医疗风险基金	437.65	451.96	466.75	482.02	497.80	514.09	530.92	548.31	566.27	584.82
1.4	其它费用	17998.78	18380.52	18774.83	19182.10	19602.78	20037.31	20486.14	20949.76	21428.64	21923.30
1.4.1	工程维修保养费计提	3218.40	3218.40	3218.40	3218.40	3218.40	3218.40	3218.40	3218.40	3218.40	3218.40

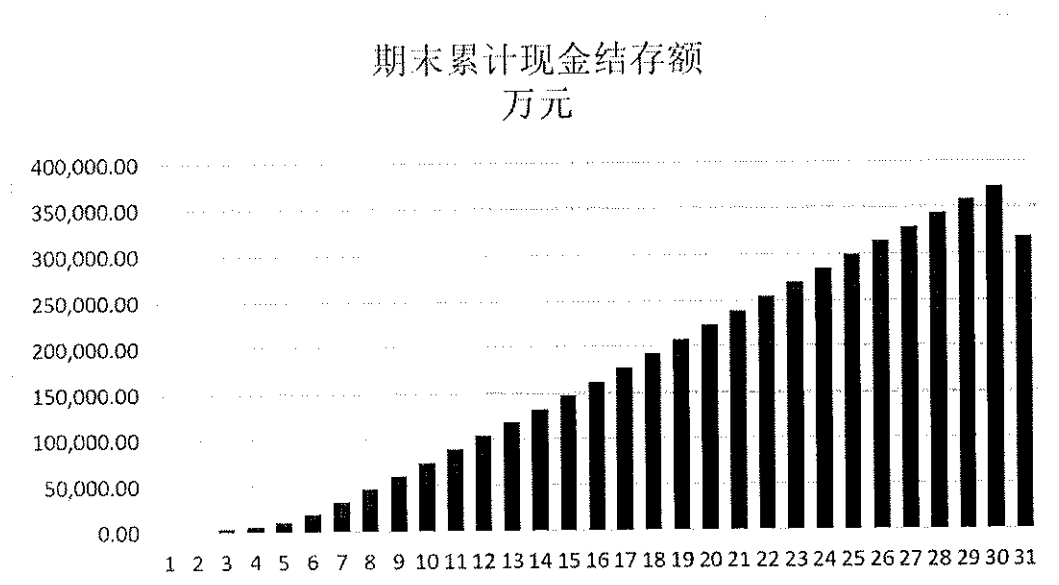
序号	项目	运营期									
		2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1.4.2	品牌使用费	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
1.4.3	管理费等	11780.38	12162.12	12556.43	12963.70	13384.38	13818.91	14267.74	14731.36	15210.24	15704.90
2	折旧摊销费	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33	4117.33
3	财务费用	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	5600.00	4095.00	1295.00
4	总成本费用合计	136502.67	141228.26	146143.40	151255.80	156573.56	162105.07	167859.09	173844.75	178566.53	182244.33

五、项目平衡性评价

根据《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（以下简称“通知”）文件要求，专项债券需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

（1）稳定性

按照项目预计发生的筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出的影响进行分析。资金平衡表中的期末累计现金结存额大于0，即表示每年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算并编制柱形图为：



上述柱形图表明，在债券存续期间，项目运营并达到生产设计能力后的期末累计现金结存额均大于等于0，即：项目产生的净现金流入能使用于还本付息的资金的稳定性得到充分保障。

（2）充足性

平均偿债覆盖率能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，及其保障

程度大小。

根据项目未来数据的合理预测,该项目预测期内产生的可用于偿债的现金流总额为 562,516.38 万元,项目总债务融资本息合计 328,000.00 万元,总债务还本付息保障倍数 1.71 倍,项目预期收益可以覆盖总债务融资本息,用于还本付息资金的充足性得到保障。

六、总体评价结论

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,并根据我们对项目投资支出、收益预测、成本预测等进行的分析评价,认为该项目在发债周期内,一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要;另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要,总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上,我们认为,项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。