

雅江县县域数字医共体建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

报告号：成都衡昇会咨[2025]第 149 号

成都衡昇会计师事务所有限公司

2025 年 12 月



成都衡昇会计师事务所有限公司

报告号：成都衡昇会咨[2025]第 149 号

雅江县县域数字医共体建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

雅江县卫生健康局：

我们接受委托，对雅江县县域数字医共体建设项目收益与融资自求平衡专项债券项目进行评估并出具专项评估报告。

一、财务评估声明

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》。相关单位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。

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。

二、财务评估报告使用



本评估报告仅供雅江县卫生健康局本次申请雅江县县域数字医共同体建设项目收益与融资自求平衡专项债券发行之目的使用,不得用作其他任何目的。我们同意将总体评估结论作为委托人发行雅江县县域数字医共同体建设项目收益与融资自求平衡专项债券必备的文件,随同其他申报材料一起上报。

三、财务评估结论

经专项审核,我们认为,在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评估的雅江县县域数字医共同体建设项目,预期项目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。

总体评价结果如下:

(一) 债券发行和还本付息情况

本项目总投资 2,490.00 万元,建设资金来源包括项目资本金及地方政府专项债券,其中:

(1) 项目资本金:由地方财政资金 590.00 万元,占总投资的 23.69%。

(2) 地方政府专项债券:1,900.00 万元,占总投资的 76.31%(计划于 2026 年发行,债券期限 20 年,预计债券利率 3.2%)。

(3) 还本付息

本项目债券发行金额共计 1,900.00 万元,预计债券利率 3.2%,每半年付息一次,到期一次性偿还。



(二) 项目产生的净现金流入

1、基本假设条件及依据

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

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(4) 本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

(5) 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；

(6) 基于谨慎性原则，预测项目收入及成本参考近三年统计情况及行业水平。

2、项目收入测算

项目运营期 20 年（含建设期 0.5 年），收入主要来源于医疗服务收入、医药企业服务收入、医疗机构服务收入。每 3 年考虑 5% 增长。

1、医疗服务收入：线上挂号、互联网复诊、远程会诊、家庭医生签约分成收入，初始年收入 73.60 万元。

a. 线上挂号服务收入：根据雅江县人民医院提供数据，2024 年共诊疗约 61348 人次，雅江县全县常住人口 5.23 万，按照人均 2 次/年进行测算，每次挂号平台收入 2 元。所以年收入 = 5.23 万人口 * 2 次/人 * 2 元/次 = 20.92 万元。



b. 互联网复诊服务分成收入: 互联网复诊可能每次收费 18 元, 平台分成 20%。假设每年复诊次数为挂号人次的 30%, 则年收入 $=5.23 \times 2 \times 0.3 \times 18 \times 20\% = 11.30$ 万元。

c. 远程会诊服务分成收入: 雅江县常住人口约为 5.23 万, 考虑区域原因, 本项目网络问诊服务人数按区域常住人口 5% 估算, 每年会诊次数 2500 次。远程会诊每次收费 200 元, 平台分成 20%。则年收入 $= 2500 \times 200 \times 20\% = 10$ 万元。

d. 家庭医生签约分成收入: 家庭医生签约每人每年费用 60 元, 平台分成 20%。假设签约人口 50%, 则年收入 $= 5.23 \times 50\% \times 60 \times 20\% = 31.38$ 万元。

2、医药企业服务收入: 数据分析及信息服务、网络广告服务收入, 初始年收入 106 万元。

a. 数据分析及信息服务收入: 向医药公司提供数据分析服务, 每年收费。假设有 10 家医药公司合作, 每家年费 5 万元, 则年收入 50 万元。

b. 网络广告服务收入: 网络广告位数量: 智慧医疗平台医药、医械服务模块可为医药、医械企业提供网络矩形广告服务, 项目考虑建设网络矩形广告位 20 个。

千次展示量: 本项目网络矩形广告每天展示量为 5 千次, 运营期内暂不考虑每天展示量的增加。

服务收费: 运营初期, 网络矩形广告位服务单价按 20 元/个估算。



投放时间: 广告位投放时间暂考虑为 280 天。运营期内暂不考虑投放天数的增加。

年收入=20*5*20*280/10000=56 万元

3、医疗机构服务收入: 数据托管服务收入。

a. 数据托管服务收入: 服务机构数量: 项目建设的数据库可为各级医疗机构提供数据托管服务, 便于应急情况的发生和数据安全。服务单位暂定为区内的直属医疗机构, 服务数量为 21 个。服务收费: 结合市场数据托管服务收费单价, 本项目运营初期数据托管服务收费按 8 万元/个估算。

综上, 项目第一年收入(不含税)合计 327.92 万元, 运营期合计 7350.95 万元。

4、税金及附加估算

项目应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及所得税。

(1) 增值税

——增值税销项税: 服务增值税税率 6%。

——增值税进项税: 服务器租赁、维护成本增值税税率 6%。

(2) 税金及附加:

——城市建设维护税为增值税款的 5%。

——教育费附加为增值税款的 3%。

——地方教育附加费为增值税款的 2%。



(3) 企业所得税

本项目涉及的企业所得税率为计算的应税所得的 25%

具体测算见下表:



收入测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
	运营收入（不含税）	7,350.95	327.92	327.92	327.92	344.33	344.33	344.33	361.56	361.56	361.56
一	运营收入（含税）	7,792.02	347.60	347.60	347.60	364.99	364.99	364.99	383.25	383.25	383.25
1	医疗服务收入	1,650.02	73.60	73.60	73.60	77.29	77.29	77.29	81.16	81.16	81.16
1.1	线上挂号服务收入	468.99	20.92	20.92	20.92	21.97	21.97	21.97	23.07	23.07	23.07
1.2	互联网复诊服务分成收入	253.29	11.30	11.30	11.30	11.87	11.87	11.87	12.46	12.46	12.46
1.3	远程会诊服务分成收入	224.24	10.00	10.00	10.00	10.50	10.50	10.50	11.03	11.03	11.03
1.4	家庭医生签约分成收入	703.50	31.38	31.38	31.38	32.95	32.95	32.95	34.60	34.60	34.60
2	医药企业服务收入	2,376.17	106.00	106.00	106.00	111.30	111.30	111.30	116.87	116.87	116.87
2.1	数据分析及信息服务收入	1,120.88	50.00	50.00	50.00	52.50	52.50	52.50	55.13	55.13	55.13
2.2	网络广告及服务收入	1,255.29	56.00	56.00	56.00	58.80	58.80	58.80	61.74	61.74	61.74
3	医疗机构服务收入	3,765.83	168.00	168.00	168.00	176.40	176.40	176.40	185.22	185.22	185.22
3.1	数据托管服务收入	3,765.83	168.00	168.00	168.00	176.40	176.40	176.40	185.22	185.22	185.22
二	增值税	194.83									
2.1	销项税	441.07	19.68	19.68	19.68	20.66	20.66	20.66	21.69	21.69	21.69
2.2	进项税	246.24	146.34	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
三	税金及附加	19.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	城市维护建设费	12.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	教育费附加	5.85	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3	地方教育费附加	7.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-



成都衡昇会计师事务所有限公司

Chengdu Hengsheng Certified Public Accountants Co., Ltd

电话: 028-65774885

续表

序号	项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	二十年(半年)
	运营收入(不含税)	379.63	379.63	379.63	398.60	398.60	398.60	418.54	418.54	418.54	439.46	219.75
一	运营收入(含税)	402.41	402.41	402.41	422.52	422.52	422.52	443.65	443.65	443.65	465.83	232.93
1	医疗服务收入	85.21	85.21	85.21	89.47	89.47	89.47	93.95	93.95	93.95	98.65	49.33
1.1	线上挂号服务收入	24.22	24.22	24.22	25.43	25.43	25.43	26.70	26.70	26.70	28.04	14.02
1.2	互联网复诊服务分成收入	13.08	13.08	13.08	13.73	13.73	13.73	14.42	14.42	14.42	15.14	7.57
1.3	远程会诊服务分成收入	11.58	11.58	11.58	12.16	12.16	12.16	12.77	12.77	12.77	13.41	6.71
1.4	家庭医生签约分成收入	36.33	36.33	36.33	38.15	38.15	38.15	40.06	40.06	40.06	42.06	21.03
2	医药企业服务收入	122.72	122.72	122.72	128.85	128.85	128.85	135.29	135.29	135.29	142.05	71.03
2.1	数据诊断及信息服务收入	57.89	57.89	57.89	60.78	60.78	60.78	63.82	63.82	63.82	67.01	33.51
2.2	网络广告服务收入	64.83	64.83	64.83	68.07	68.07	68.07	71.47	71.47	71.47	75.04	37.52
3	医疗机构服务收入	194.48	194.48	194.48	204.20	204.20	204.20	214.41	214.41	214.41	225.13	112.57
3.1	数据托管服务收入	194.48	194.48	194.48	204.20	204.20	204.20	214.41	214.41	214.41	225.13	112.57
二	增值税	13.93	17.38	17.38	18.52	18.52	18.52	19.71	19.71	19.71	20.97	10.48
2.1	销项税	22.78	22.78	22.78	23.92	23.92	23.92	25.11	25.11	25.11	26.37	13.18
2.2	进项税	5.30	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	2.70
三	税金及附加	1.40	1.74	1.74	1.86	1.86	1.86	1.97	1.97	1.97	2.10	1.04
3.1	城市维护建设费	0.70	0.87	0.87	0.93	0.93	0.93	0.99	0.99	0.99	1.05	0.52
3.2	教育费附加	0.42	0.52	0.52	0.56	0.56	0.56	0.59	0.59	0.59	0.63	0.31
3.3	地方教育费附加	0.28	0.35	0.35	0.37	0.37	0.37	0.39	0.39	0.39	0.42	0.21



3、项目成本预测

1) 工资及福利费

项目建设完成投入运营后, 员工约 9 人。运营期管理及技术人员 3 人平均年工资及福利为 6 万元, 每 5 年增长 3%考虑, 其他人员 6 人平均年工资及福利为 4.2 万元, 每 5 年增长 3%考虑。

2) 管理费用

本项目运营期间管理费用按照工资福利费用的 15%计算。

3) 营业费用

按营业收入的 2%计取。

4) 系统软件运维费

本项目系统的运行维护费用服务内容主要包括数据库服务、基础维护、系统升级和数据统计等, 每年服务按照 45 万元计算。

5) 服务器和数据库租赁

本项目服务器和数据库租赁按每年 45 万元计取。

经测算, 项目在债券存续期内的经营成本合计 2923.10 万元。

6) 债券利息: 每年支付, 利息费用 $=1900.00 \text{ 万元} \times 3.2\%$
 $=60.80 \text{ 万元}$ 。

7) 折旧: 按 20 年直线折旧, 每年折旧 124.50 万元。

综上, 项目第一年成本合计 331.93 万元, 运营期合计 6536.45 万元。

具体成本估算如下:



项目成本测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
一	运营成本	2,923.10	146.63	146.63	146.63	146.98	146.98	148.48	148.85	148.85	148.85
1	工资及福利费	880.19	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	44.50	44.50	44.50	44.50
2	管理费用	132.06	6.48	6.48	6.48	6.48	6.48	6.68	6.68	6.68	6.68
3	营业费用	155.85	6.95	6.95	6.95	7.30	7.30	7.30	7.67	7.67	7.67
4	系统软件运维费	877.50	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
5	服务器和数据库租赁	877.50	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
二	财务费用	1,185.60	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80
三	折旧	2,427.75	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50
四	总成本	6,536.45	331.93	331.93	331.93	332.28	332.28	333.78	334.15	334.15	334.15

续表

序号	项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年 (半年)
一	运营成本	149.23	150.77	150.77	151.17	151.17	151.17	153.17	153.17	153.17	153.62	76.81
1	工资及福利费	44.50	45.84	45.84	45.84	45.84	45.84	47.22	47.22	47.22	47.22	23.61
2	管理费用	6.68	6.88	6.88	6.88	6.88	6.88	7.08	7.08	7.08	7.08	3.54
3	营业费用	8.05	8.05	8.05	8.45	8.45	8.45	8.87	8.87	8.87	9.32	4.66
4	系统软件运维费	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	22.50
5	服务器和数据库租赁	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	22.50
二	财务费用	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	30.40
三	折旧	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	62.25
四	总成本	334.53	336.07	336.07	336.47	336.47	336.47	338.47	338.47	338.47	338.92	169.46



4、项目损益

项目运营期内营业收入 7350.95 万元, 营业税金及附加 19.51 万元, 总成本 6536.45 万元。利润总额 794.99 万元, 应纳税所得额 794.99 万元, 所得税税率 25%, 计缴所得税 198.75 万元, 净利润 596.24 万元。息税前利润 2,000.10 万元, 息税折旧摊销前利润 4,427.85 万元。



项目损益表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
一	营业收入 (不含税)	7,350.95	327.92	327.92	327.92	344.33	344.33	344.33	361.56	361.56	361.56
二	税金及附加	19.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	营业成本	6,536.45	331.93	331.93	331.93	332.28	332.28	333.78	334.15	334.15	334.15
四	利润总额	794.99	-4.01	-4.01	-4.01	12.05	12.05	10.55	27.41	27.41	27.41
五	应纳所得税额	794.99	-	-	-	0.02	12.05	10.55	27.41	27.41	27.41
六	所得税	198.75	-	-	-	0.01	3.01	2.61	6.85	6.85	6.85
七	净利润	596.24	-4.01	-4.01	-4.01	12.05	9.04	7.91	20.56	20.56	20.56
八	提取盈余公积	2,000.10	56.79	56.79	56.79	72.85	72.85	71.35	88.21	88.21	88.21
九	提取折旧摊销前利润	4,427.85	181.29	181.29	181.29	197.35	197.35	195.85	212.71	212.71	212.71

续表

序号	项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年 (半年)
一	营业收入 (不含税)	479.63	379.63	379.63	398.60	398.60	398.60	418.54	418.54	418.54	439.46	219.75
二	税金及附加	1.74	1.74	1.74	1.86	1.86	1.86	1.97	1.97	1.97	2.10	1.04
三	营业成本	384.53	336.07	336.07	336.47	336.47	336.47	338.47	338.47	338.47	338.92	169.46
四	利润总额	43.70	41.82	41.82	60.27	60.27	60.27	78.10	78.10	78.10	98.44	49.25
五	应纳所得税额	43.70	41.82	41.82	60.27	60.27	60.27	78.10	78.10	78.10	98.44	49.25
六	所得税	10.93	10.46	10.46	15.07	15.07	15.07	19.53	19.53	19.53	24.61	12.31
七	净利润	32.78	31.37	31.37	45.20	45.20	45.20	58.58	58.58	58.58	73.83	36.94
八	提取盈余公积	105.90	104.36	104.36	122.93	122.93	122.93	140.87	140.87	140.87	161.34	80.89
九	提取折旧摊销前利润	230.40	228.86	228.86	247.43	247.43	247.43	265.37	265.37	265.37	285.81	142.94



5、项目预期收益和融资平衡方案

5.1 现金流分析

项目对财务计划现金流量进行了分析, 计算期内各年的投资活动、融资活动和经营活动所产生的各项现金流入和流出情况, 测算得出净现金流量和累计盈余资金。经测算, 本项目计算期内经营活动净现金流量 4,209.60 万元, 投资活动净现金流量-2,459.60 万元, 筹资活动净现金流量-627.41 万元, 计算期末累计盈余资金 1,124.00 万元, 表明项目有足够的净现金流量维持正常运营。



成都衡昇会计师事务所有限公司

Chengdu Hengsheng Certified Public Accountants Co., Ltd

电话: 028-65774885

表 5-15 现金流量表 (单位: 万元)

项目/年	建设期	经营期									
	第1年	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
一、经营活动现金流量：											
医疗服务收入		69.43	69.43	69.43	72.92	72.92	72.92	76.57	76.57	76.57	80.39
医药企业服务收入		100.00	100.00	100.00	105.00	105.00	105.00	110.25	110.25	110.25	115.77
医疗机构服务收入		158.49	158.49	158.49	166.42	166.42	166.42	174.74	174.74	174.74	183.47
增值税（销项税）		19.68	19.68	19.68	20.66	20.66	20.66	21.69	21.69	21.69	22.78
现金流入小计		347.60	347.60	347.60	364.99	364.99	364.99	383.25	383.25	383.25	402.41
运营成本		146.63	146.63	146.63	146.98	146.98	148.48	148.85	148.85	148.85	149.23
工资及福利费		43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	44.50	44.50	44.50	44.50	44.50
管理费用		6.48	6.48	6.48	6.48	6.48	6.68	6.68	6.68	6.68	6.68
营业费用		6.95	6.95	6.95	7.30	7.30	7.30	7.67	7.67	7.67	8.03
系统软件运维费		45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
服务器和数据库租赁		45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
增值税（进项税）		146.34	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
增值税（应交税额）		-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.93
税金及附加		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.40
所得税		-	-	-	0.01	3.01	2.64	6.85	6.85	6.85	10.93
现金流小计		292.97	152.03	152.03	152.39	155.39	156.52	161.10	161.10	161.10	180.89
经营活动现金流量净额		54.63	195.57	195.57	212.61	209.60	208.47	222.14	222.14	222.14	221.53
二、投资活动产生的现金流量：											
工程建造费用	2,000.00										
工程建造其他费用	22,600										
租金费	11,770										
债券发行费	1.50										
投资活动产生的现金流量净额	-2,459.60										
三、筹资活动产生的现金流量：											
收到政府专项资本投入	590.00										
地方专项债券融资收到的现金	1,900.00										
现金流入小计	2,490.00										
偿付地方专项债券利息支付的现金	31.81										
偿付地方专项债券本金支付的现金	31.81										
筹资活动产生的现金流量净额	2,458.19										
四、现金流量净额	-1.41	-6.17	134.77	134.77	151.81	148.80	147.67	161.34	161.34	161.34	160.73
五、累计现金流量	-1.41	-6.17	128.61	263.38	415.19	563.99	711.66	873.00	1,034.35	1,195.69	1,356.42





成都衡昇会计师事务所有限公司

Chengdu Hengsheng Certified Public Accountants Co., Ltd

电话: 028-65774885

续表:

项目/年	经营期										合计
	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年 (半年)	
一、经营活动现金流量:											
医药服务收入	80.39	80.39	84.41	84.41	84.41	88.63	88.63	88.63	93.07	46.54	1,556.62
医药企业服务收入	113.77	113.77	121.56	121.56	121.56	127.63	127.63	127.63	134.01	67.01	2,241.67
医疗机构服务收入	183.47	183.47	192.64	192.64	192.64	202.27	202.27	202.27	212.39	106.20	3,552.67
增值税(销项税)	22.78	22.78	23.92	23.92	23.92	25.11	25.11	25.11	26.37	13.18	441.07
现金流入小计	402.41	402.41	422.52	422.52	422.52	443.65	443.65	443.65	465.83	232.93	7,792.03
二、运营成本	150.77	150.77	151.17	151.17	151.17	153.17	153.17	153.17	153.62	76.81	2,923.10
工资及福利费	45.84	45.84	45.84	45.84	45.84	47.22	47.22	47.22	47.22	23.61	880.19
管理费用	6.88	6.88	6.88	6.88	6.88	7.08	7.08	7.08	7.08	3.54	132.06
营业费用	8.05	8.05	8.45	8.45	8.45	8.87	8.87	8.87	9.32	4.66	155.85
系统软件运维费	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	22.50	877.50
服务器和数据库租赁	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	22.50	877.50
增值税(进项税)	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	2.70	246.24
增值税(应交税额)	17.38	17.38	18.52	18.52	18.52	19.71	19.71	19.71	20.97	10.48	194.83
税金及附加	1.74	1.74	1.86	1.86	1.86	1.97	1.97	1.97	2.10	1.04	19.31
所得税	10.46	10.46	15.07	15.07	15.07	19.53	19.53	19.53	24.61	12.31	198.75
现金流出小计	185.75	185.75	192.02	192.02	192.02	199.78	199.78	199.78	206.70	103.34	3,582.43
经营活动产生的现金流量净额	216.67	216.67	230.51	230.51	230.51	243.87	243.87	243.87	259.13	129.58	4,209.60
三、投资活动产生的现金流量:											
工程建造费用											2,065.00
工程建造其他费用											275.00
折旧费											117.70
摊销费											1.90
投资活动产生的现金流量净额											-2,459.60
四、筹资活动产生的现金流量:											
收到银行承兑汇票支付的现金											590.00
收到地方专项债利息支付的现金											1,900.00
现金流入小计											2,490.00
偿付地方专项债本金支付的现金											1,900.00
现金流出小计											1,217.41
筹资活动产生的现金流量净额											3,117.41
五、现金流量净额											
经营活动产生的现金流量净额											-627.41
投资活动产生的现金流量净额											1,124.00
筹资活动产生的现金流量净额											1,124.00
现金净增加额											
期初现金余额											
期末现金余额											

5.2 融资平衡情况

(1) 偿债能力分析

以偿债备付率〔(息税前利润加折旧摊销-所得税) / (偿还利息费用+偿还本金)〕作为项目偿债能力衡量指标。偿债备付率大于 1 表明项目收入在覆盖项目正常运营支出后, 仍足以覆盖项目融资还本付息。

本项目运营期需要偿还的债券本金及利息总额 3085.60 万元, 可用于还款的净现金流合计 4,427.85 万元, 运营期综合偿债备付率为 1.44, 还款能力有保障。

详情见下表:

表 5-16 综合偿债备付率表

年度	本期偿还本金	应付利息总额	本息合计	可偿债现金流	偿债备付率
第 1 年		60.80	60.80	181.29	2.98
第 2 年		60.80	60.80	181.29	2.98
第 3 年		60.80	60.80	181.29	2.98
第 4 年		60.80	60.80	197.35	3.25
第 5 年		60.80	60.80	197.35	3.25
第 6 年		60.80	60.80	195.85	3.22
第 7 年		60.80	60.80	212.71	3.50
第 8 年		60.80	60.80	212.71	3.50
第 9 年		60.80	60.80	212.71	3.50
第 10 年		60.80	60.80	230.4	3.79
第 11 年		60.80	60.80	228.86	3.76
第 12 年		60.80	60.80	228.86	3.76
第 13 年		60.80	60.80	247.43	4.07
第 14 年		60.80	60.80	247.43	4.07
第 15 年		60.80	60.80	247.43	4.07
第 16 年		60.80	60.80	265.37	4.36
第 17 年		60.80	60.80	265.37	4.36
第 18 年		60.80	60.80	265.37	4.36
第 19 年		60.80	60.80	285.84	4.70
第 20 年	1900	30.40	1930.40	142.94	0.07
合计	1900	1185.60	3085.60	4427.85	1.44



(2) 其他融资平衡指标分析

项目总收益/项目总投资=4,427.85/2,490.00=1.78;

项目总收益/项目总债务融资本息=4,427.85/3,116.00 =1.42;

项目总收益/项目总债务融资本金=4,427.85/1,900.00=2.33。

综上所述,本项目偿债备付率大于1,可用于还本付息现金流能覆盖债券本息;同时项目总收益能覆盖总投资、债务本金及利息,本项目能够实现融资平衡。

(3) 融资收益覆盖倍数

融资收益覆盖倍数=(运营期收入小计-运营期成本(不含财务费用)-其他运营支出)/(地方政府专项债券+项目单位市场化融资+建设期专项债券付息+建设期市场化融资付息+运营期专项债券付息+市场化融资付息运营期)=4,427.85/3,116.00 =1.42

经测算,本项目融资收益覆盖倍数为1.42

(4) 剔除财政补助收入后情况

本项目涉及财政补助收入,剔除后项目收益为4,427.85万元,项目单位市场化融资本金+专项债券本金*10%+建设期专项债券付息+建设期市场化融资付息+运营期专项债券付息+运营期市场化融资付息=1,406.00万元,因此剔除财政补助后项目收益(4,427.85万元)>项目单位市场化融资本金+专项债券本金*10%+建设期专项债券付息+建设期市场化融资付息+运营期专项债券付息+运营期市场化融资付息(1,406.00万元)。



（5）财政承受能力

存量地方政府债券：通过查询雅江县公开相关债务数据，截至 2024 年末，政府一般债券余额为 17442 万元，专项债余额为 11900 万元，合计为 29342 万元。

本地区财政支出：通过查询雅江县 2024 年财政收支决算数据 2024 年一般公共预算支出决算 214,500 万元，2024 年政府性基金支出决算为 11,260 万元，合计约 225760 万元。

本次新申报项目专项债券：由上，本项目计划发行专项债券 1900 万元。

财政承受能力计算公式：（存量地方政府债券+本次新申报项目专项债券）年均到期本金*10%/本地区财政支出 $\leq$ 10%。

综上所述，本项目偿债备付率大于 1，可用于还本付息现金流能覆盖融资本息；项目收益覆盖倍数大于 1，收益能覆盖总债务融资本息。同时项目总收益能覆盖总投资、债务本金及利息，本项目能实现融资平衡，且在地方财政承受能力范围内。

（四）项目的公益性

项目建设解决了雅江县目前各医疗机构信息化缺失、数据孤岛、业务割裂等问题，通过资源整合、互联互通、数据治理、新兴技术应用全面提升雅江县整体医疗信息化及服务管理能力，有利于促进医疗卫生事业在医疗机构、资源布局、服务提升、医疗质量等各方面的规划发展。

因此，该项目符合国家发展和改革委员会定义的公益性。

（五）评估结论



成都衡昇会计师事务所有限公司

Chengdu Hengsheng Certified Public Accountants Co., Ltd

电话: 028-65774885

通过发行雅江县县域数字医共体建设项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足雅江县县域数字医共体建设项目的资金需求可行,项目产生的收益能覆盖债券本息支出,实现项目收益与融资的平衡。

附件: 项目收益及现金流入评估说明

成都衡昇会计师事务所有限公司



中国·成都

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二零二五年十二月二十四日



附件：项目收益及现金流入评估说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以雅江县卫生健康局提供的历史数据及行业数据为基础测算收入，结合项目的建设期、经营期的运营情况及行业情况等，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制雅江县县域数字医共体建设项目收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
3. 相关法律法规无重大变化；
4. 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）项目基本情况

- 1、项目名称：雅江县县域数字医共体建设项目
- 2、项目建设地址：该项目位于甘孜藏族自治州雅江县人民医院、中藏医院、妇幼保健院、各乡镇卫生院等。

3、项目建设内容

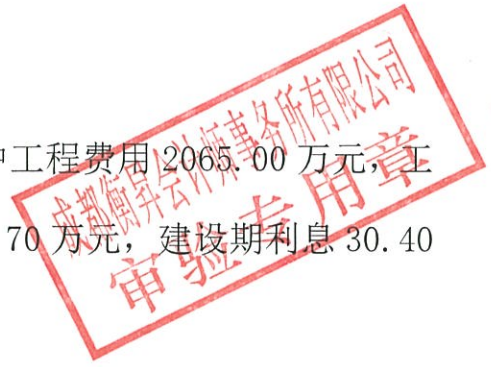
项目考虑雅江县各医院实际需求，建设区域智慧服务平台，数字化、智慧化县域医共体等系统共 32 套，实现区域信息共建共享、互联互通。

（二）投资估算与资金筹措方式

1、投资估算



项目估算总投资为 2490.00 万元，其中工程费用 2065.00 万元，工程建设其他费用 275.00 万元，预备费 117.70 万元，建设期利息 30.40 万元，债券发行费用 1.90 万元。



项目投资估算表 (万元)

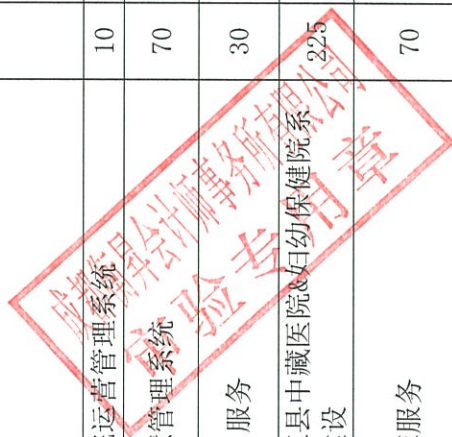
序号	工程和费用名称	技术经济指标					备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标	
一	工程费用	2065		2065				82.93%
(一)	雅江县人民医院信息系统建设	735		735				29.52%
1	集成平台	260		260	套	1	260	10.44%



序号	工程和费用名称	技术经济指标				备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标
2	基础HIS系统	35		35	套	1	35
							门急诊挂号系统 门急诊收费系统 票据管理系统 门诊医师排班管理系统 门诊一卡通管理系统 抗菌药物分级管理系统 出入院结算管理系统 药库管理系统 药房管理系统 1.41%
3	临床CIS系统	70		70	套	1	70
							门诊医生站系统 住院医生站系统 住院护士站系统 临床路径管理系统 危急值管理系统 手术分级管理系统 护理计划 2.81%
4	电子病历系统	60		60	套	1	60
							住院病历 门诊病历 护理文书 电子病历质控 2.41%
5	职能管理系统	50		50	套	1	50
							病案管理系统 临床报告卡管理系统 全院不良事件管理系统 2.01%



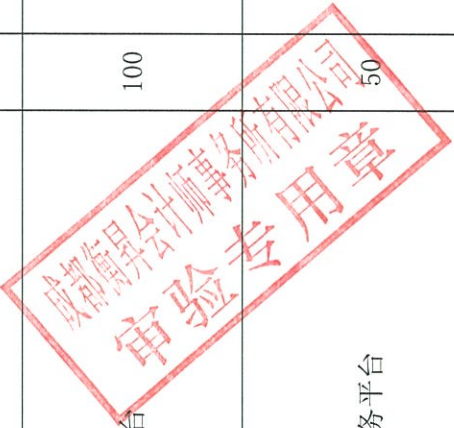
序号	工程和费用名称	技术经济指标					备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标	
6	医技管理系统	150		150	套	1	150 手术麻醉管理系统 重症监护室（ICU）管理系统 体检系统 实验室信息系统（LIS） 院感系统 传染病管理系统 合理用药系统 处方点评 输血管理系统	6.02%
7	医院运营管理系统	10		10	套	1	10 升级微信公众号	0.40%
8	智慧管理系统	70		70	套	1	70 OA办公系统 医院人财物管理系统（HRP）	2.81%
9	接口服务	30		30	套	1	30 接口对接	1.23.69%
(二)	雅江县中藏医院&妇幼保健院系统建设	225		225				9.04%
1	临床服务	70		70	套	1	70 输血管理系统 手术麻醉管理系统 体检管理系统	2.81%



序号	工程和费用名称	技术经济指标				备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标
2	医疗管理	140		140	套	1	140
3	互联网+健康服务应用	15		15	套	1	15
(三)	医共体信息集成平台	475		475			
1	医共体数据资源中心	20		20	套	1	20
2	标准规范体系	20		20	套	1	20



序号	工程和费用名称	技术经济指标						备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标		
3	业务中台	100		100	套	1	100	统一基础资源服务 统一认证管理 多标准数据交换 API网关管理 健康档案主索引 健康档案存储服务 健康档案调阅服务	4.02%
4	数据中台	100		100	套	1	100	数据采集 数据存储 数据治理 数据质量管理 数据资产管理 数据服务	4.02%
5	基础服务平台	50		50	套	1	50	数据权限管理 隐私保护管理 系统维护管理 系统日志管理 服务调度管理 居民索引管理 数据中心权限管理	2.01%



序号	工程和费用名称	技术经济指标					备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标	
6	协同交互服务	80		80	套	1	80 共享文档管理 医疗卫生机构注册服务 医疗卫生人员注册服务 健康档案存储服务 健康档案管理服务 健康档案采集服务 健康档案调阅服务 术语注册服务 预约挂号服务 家庭医生签约服务 电子健康卡服务 居民索引服务 共享文档配置引擎	3.21%
7	区域患者360视图	25		25	套	1	25 区域患者360视图	1.00%



序号	工程和费用名称	技术经济指标				备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标
8	平台外部接口	80		80	套	1	80
						接入县级医院信息系统 接入省基层医疗卫生管理信息系统 接入甘孜州影像云平台 接入甘孜州医学影像中心 接入家庭医生签约服务系统 接入基本公共卫生服务系统 接入省免疫规划信息系统 接入省妇幼卫生信息平台 接入甘孜州全民健康信息平台 接入甘孜州互联网医院平台 接入甘孜州结核病全流程管理平台 接入省慢病管理平台 接入省远程会诊平台 接入甘孜州双向转诊平台 接入紧急医疗救援综合调度指挥平台和智慧急救系统 接入省健康档案云服务平台 接入省体检平台 接入省严重精神障碍信息管理平 接入健康甘孜协同共享平台 接入甘孜州血液管理信息系统 接入上级医院医联体平台	3.21%



序号	工程和费用名称	技术经济指标					备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标	
(四)	医共体资源共享中心	300		300				12.05%
1	区域医学检验中心	85		85	套	1	85 检验临床检验申请 临床住院标本采集确认 临床门诊标本采集确认 标本流转管理 检验中心标本接收 检验中心标本流转监控 检验中心检验全过程监控 区域检验质控数据中心 检验信息发布管理 检验报告网上发布管理 自助报告系统接口 区域检验大数据分析	3.41%
2	区域心电图诊断中心	65		65	套	1	65 心电图云平台 远程心电图会诊系统	2.61%
3	区域消毒供应中心	40		40	套	1	40 物品申领 物品回收 消毒灭菌流程管理 物品发放 物品追溯管理 质量监测 库房管理 消毒物品配送管理 护士长管理	1.61%



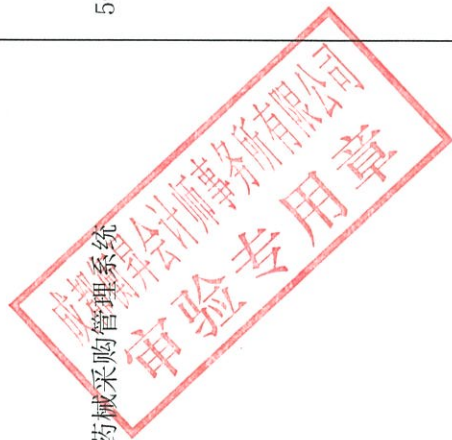
序号	工程和费用名称	技术经济指标				备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标
4	区域中心药房	110		110	套	1	110
							药品目录 预警提醒 请领入库 请退出库 报损出库 库存盘点 库存台账查询 药房库存查询 统计查询 药品字典 处方流转 中药代煎代配送 慢病长处方 慢病延伸处方 运营分析
(五)	医共体管理运营中心	180		180			7.23%
1	区域人力资源管理系统	30		30	套	1	30
							1.23.69%
							组织机构管理 人事档案管理 人员变动管理 薪酬福利管理 合同管理 培训管理 综合查询分析



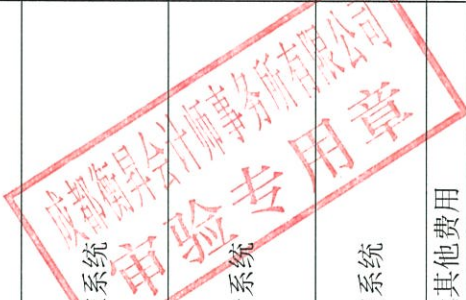
序号	工程和费用名称	技术经济指标					备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标	
2	区域财务运营系统	100		100	套	1	100	4.02%



序号	工程和费用名称	技术经济指标					备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标	
3	药械采购管理系统	50		50	套	1	50 供应商管理 物资目录管理 订单配送管理 产品信息库 付款管理 科室请领申请 科室采购申请 采购管理 订单发送 订单处理 出入库管理 条码管理 高值采购计划申请 供应商高值备货 库房备货登记 科室领用登记 使用信息查询 库存管理 智能配送 盘点管理 不良事件管理 统计分析 预警管理	2.01%
(六)	医共体区域医保管理中心	150		150				6.02%



序号	工程和费用名称	技术经济指标					备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位	负荷或工程量	单位指标	
1	医保监控系统	30		30	套	1	30	1.23.69%
2	医生助手系统	30		30	套	1	30	1.23.69%
3	病案质控系统	30		30	套	1	30	1.23.69%
4	绩效评价系统	30		30	套	1	30	1.23.69%
5	智能审核系统	30		30	套	1	30	1.23.69%
二	工程建设其他费用		275	275				11.04%
1	项目建设管理费		27.78	27.78			《四川省信息化项目费用测算标准》(T/SCSIA 0015-2023)	1.12%



序号	工程和费用名称	技术经济指标				备注	比例
		工程费用	其他费用	合计	单位 负荷或工 程量	单位指标	
2	项目前期工作费		10	10		《四川省信息化项目费用测算标准》 》(T/SCSIA 0015-2023)	0.40%
3	招标代理服务费		8	8		《四川省信息化项目费用测算标准》 》(T/SCSIA 0015-2023)	0.32%
4	初步设计		46.95	46.95		《四川省信息化项目费用测算标准》 》(T/SCSIA 0015-2023)	1.89%
5	监理费		35.64	35.64		《四川省信息化项目费用测算标准》 》(T/SCSIA 0015-2023)	1.43%
6	造价咨询		10.11	10.11		《四川省信息化项目费用测算标准》 》(T/SCSIA 0015-2023)	0.41%
7	系统集成费		20.65	20.65		按工程费用1%估算	0.83%
8	人员培训费		5	5		估算(如培训100人次,标准500元/人)	0.23.69%
9	软件测评费		30.40	30.40		《四川省信息化项目费用测算标准》 》(T/SCSIA 0015-2023)	1.28%
10	网络安全等级保护测评费		15	15		《四川省信息化项目费用测算标准》 》(T/SCSIA 0015-2023)	0.60%
11	密码应用安全性评估费		15	15		《四川省信息化项目费用测算标准》 》(T/SCSIA 0015-2023)	0.60%
12	分级保护测评费		15	15		《四川省信息化项目费用测算标准》 》(T/SCSIA 0015-2023)	0.60%
13	第三方审计费		10	10		估算	0.40%
14	其他零星费用		24	24		估算	0.96%



2、资金筹措方式

本项目总投资 2,490.00 万元，建设资金来源包括项目资本金及地方政府专项债券，其中：

(1) 项目资本金：以地方财政资金作为项目资本金投入 590.00 万元，占资金来源比例 23.69%。

(2) 地方政府专项债券：1,900.00 万元，占资金来源比例 76.31%（计划于 2026 年发行，债券期限 20 年，预计债券利率 3.2%，每半年付息一次，到期一次性偿还）。

项目建设资金来源计划表(单位:万元)

序号	项目资金构成	金额(万元)	占总投资比重(%)
1	项目总投资	2,490.00	100.00%
1.1	其中：1. 项目资本金	590.00	23.69%
1.2	2. 专项债券金额	1,900.00	76.31%
2	注：①债券期限 20 年；		
3	②债券利率 3.20%		

(三) 项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目收入测算

项目运营期 20 年（含建设期 0.5 年），收入主要来源于医疗服务收入、医药企业服务收入、医疗机构服务收入。每 3 年考虑 5% 增长。

1、医疗服务收入：线上挂号、互联网复诊、远程会诊、家庭医生签约分成收入，初始年收入 73.60 万元。

a. 线上挂号服务收入：根据雅江县人民医院提供数据，2024 年共诊疗约 61348 人次，雅江县全县常住人口 5.23 万，按照人均 2 次/年进行测算，每次挂号平台收入 2 元。所以年收入 = 5.23 万人口 * 2



次/人 *2 元/次 =20.92 万元。

b. 互联网复诊服务分成收入：互联网复诊可能每次收费 18 元，平台分成 20%。假设每年复诊次数为挂号人次的 30%，则年收入 $=5.23*2*0.3 * 18 * 20\% =11.30$ 万元。

c. 远程会诊服务分成收入：雅江县常住人口约为 5.23 万，考虑区域原因，本项目网络问诊服务人数按区域常住人口 5%估算，每年会诊次数 2500 次。远程会诊每次收费 200 元，平台分成 20%。，则年收入 $=2500*200*20\%=10$ 万元。

d. 家庭医生签约分成收入：家庭医生签约每人每年费用 60 元，平台分成 20%。假设签约人口 50%，则年收入 $=5.23*50\%*60*20\%=31.38$ 万元。

2、医药企业服务收入：数据分析及信息服务、网络广告服务收入，初始年收入 106 万元。

a. 数据分析及信息服务收入：向医药公司提供数据分析服务，每年收费。假设有 10 家医药公司合作，每家年费 5 万元，则年收入 50 万元。

b. 网络广告服务收入：网络广告位数量：智慧医疗平台医药、医械服务模块可为医药、医械企业提供网络矩形广告服务，项目考虑建设网络矩形广告位 20 个。

千次展示量：本项目网络矩形广告每天展示量为 5 千次，运营期内暂不考虑每天展示量的增加。



服务收费：运营初期，网络矩形广告位服务单价按 20 元/个估算。

投放时间：广告位投放时间暂考虑为 280 天。运营期内暂不考虑投放天数的增加。

年收入=20*5*20*280/10000=56 万元

3、医疗机构服务收入：数据托管服务收入。

a. 数据托管服务收入：服务机构数量：项目建设的数据库可为各级医疗机构提供数据托管服务，便于应急情况的发生和数据安全。服务单位暂定为区内的直属医疗机构，服务数量为 21 个。服务收费：结合市场数据托管服务收费单价，本项目运营初期数据托管服务收费按 8 万元/个估算。

综上，项目第一年收入（不含税）合计 327.92 万元，运营期合计 7350.95 万元。

4、税金及附加估算

项目应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及所得税。

（1）增值税

——增值税销项税：服务增值税税率 6%。

——增值税进项税：服务器租赁、维护成本增值税税率 6%。

（2）税金及附加：

——城市建设维护税为增值税款的 5%。

——教育费附加为增值税款的 3%。

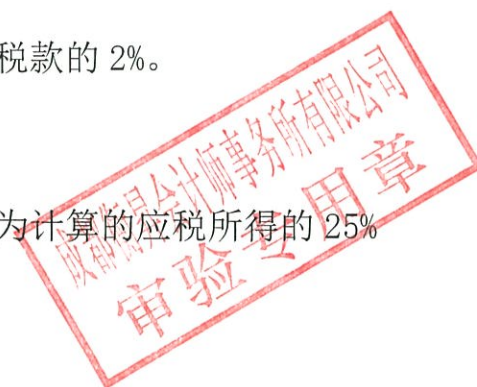


——地方教育附加费为增值税款的 2%。

(3) 企业所得税

本项目涉及的企业所得税率为计算的应税所得的 25%

具体测算见下表：



收入测算表 (单位:万元)

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
	运营收入 (不含税)	7,350.95	327.92	327.92	327.92	344.33	344.33	344.33	361.56	361.56	361.56
一	运营收入 (含税)	7,792.02	347.60	347.60	347.60	364.99	364.99	364.99	383.25	383.25	383.25
1	医疗服务收入	1,650.02	73.60	73.60	73.60	77.29	77.29	77.29	81.16	81.16	81.16
1.1	线上挂号服务收入	468.99	20.92	20.92	20.92	21.97	21.97	21.97	23.07	23.07	23.07
1.2	互联网复诊服务分成收入	253.29	11.30	11.30	11.30	11.87	11.87	11.87	12.46	12.46	12.46
1.3	远程会诊服务分成收入	224.24	10.00	10.00	10.00	10.50	10.50	10.50	11.03	11.03	11.03
1.4	家庭医生签约服务费收入	703.50	31.38	31.38	31.38	32.95	32.95	32.95	34.60	34.60	34.60
2	医药企业服务收入	2,376.17	106.00	106.00	106.00	111.30	111.30	111.30	116.87	116.87	116.87
2.1	数据分析及信息服务收入	1,120.88	50.00	50.00	50.00	52.50	52.50	52.50	55.13	55.13	55.13
2.2	网络广告服务费收入	1,255.29	56.00	56.00	56.00	58.80	58.80	58.80	61.74	61.74	61.74
3	医疗机构服务收入	3,765.83	168.00	168.00	168.00	176.40	176.40	176.40	185.22	185.22	185.22
3.1	数据托管服务费收入	3,765.83	168.00	168.00	168.00	176.40	176.40	176.40	185.22	185.22	185.22
二	增值税	194.83									
2.1	销项税	441.07	19.68	19.68	19.68	20.66	20.66	20.66	21.69	21.69	21.69
2.2	进项税	246.24	146.34	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
三	税金及附加	19.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	城市维护建设费	12.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	教育费附加	5.85	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3	地方教育费附加	7.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-



续表

序号	项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年(半年)
	运营收入(不含税)	379.63	379.63	379.63	398.60	398.60	398.60	418.54	418.54	418.54	439.46	219.75
一	运营收入(含税)	402.41	402.41	402.41	422.52	422.52	422.52	443.65	443.65	443.65	465.83	232.93
1	医疗服务收入	85.21	85.21	85.21	89.47	89.47	89.47	93.95	93.95	93.95	98.65	49.33
1.1	线上挂号服务收入	24.22	24.22	24.22	25.43	25.43	25.43	26.70	26.70	26.70	28.04	14.02
1.2	互联网复诊服务分成收入	13.08	13.08	13.08	13.73	13.73	13.73	14.42	14.42	14.42	15.14	7.57
1.3	远程会诊服务分成收入	11.58	11.58	11.58	12.16	12.16	12.16	12.77	12.77	12.77	13.41	6.71
1.4	家庭医生签约分成收入	36.33	36.33	36.33	38.15	38.15	38.15	40.06	40.06	40.06	42.06	21.03
2	医药企业服务收入	122.72	122.72	122.72	128.85	128.85	128.85	135.29	135.29	135.29	142.05	71.03
2.1	数据分拆及信息服务费收入	57.89	57.89	57.89	60.78	60.78	60.78	63.82	63.82	63.82	67.01	33.51
2.2	网络广告及服务收入	64.83	64.83	64.83	68.07	68.07	68.07	71.47	71.47	71.47	75.04	37.52
3	医疗机构服务收入	194.48	194.48	194.48	204.20	204.20	204.20	214.41	214.41	214.41	225.13	112.57
3.1	数据托管服务收入	194.48	194.48	194.48	204.20	204.20	204.20	214.41	214.41	214.41	225.13	112.57
二	增值税	13.93	17.38	17.38	18.52	18.52	18.52	19.71	19.71	19.71	20.97	10.48
2.1	销项税	22.78	22.78	22.78	23.92	23.92	23.92	25.11	25.11	25.11	26.37	13.18
2.2	进项税	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	2.70
三	税金及附加	1.40	1.74	1.74	1.86	1.86	1.86	1.97	1.97	1.97	2.10	1.04
3.1	城市维护建设费	0.70	0.87	0.87	0.93	0.93	0.93	0.99	0.99	0.99	1.05	0.52
3.2	教育费附加	0.42	0.52	0.52	0.56	0.56	0.56	0.59	0.59	0.59	0.63	0.31
3.3	地方教育费附加	0.28	0.35	0.35	0.37	0.37	0.37	0.39	0.39	0.39	0.42	0.21



2、项目成本预测

1) 工资及福利费

项目建设完成投入运营后，员工约 9 人。运营期管理及技术人员 3 人平均年工资及福利为 6 万元，每 5 年增长 3%考虑，其他人员 6 人平均年工资及福利为 4.2 万元，每 5 年增长 3%考虑。

2) 管理费用

本项目运营期间管理费用按照工资福利费用的 15%计算。

3) 营业费用

按营业收入的 2%计取。

4) 系统软件运维费

本项目系统的运行维护费用服务内容主要包括数据库服务、基础维护、系统升级和数据统计等，每年服务按照 45 万元计算。

5) 服务器和数据库租赁

本项目服务器和数据库租赁按每年 45 万元计取。

经测算，项目在债券存续期内的经营成本合计 2923.10 万元。

6) 债券利息：每年支付，利息费用 $=1900.00 \text{ 万元} \times 3.2\%$
 $=60.80 \text{ 万元}$ 。

7) 折旧：按 20 年直线折旧，每年折旧 124.50 万元。

综上，项目第一年成本合计 331.93 万元，运营期合计 6536.45 万元。

具体成本估算如下：



项目成本测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
一	运营成本	2,923.10	146.63	146.63	146.63	146.98	146.98	148.48	148.85	148.85	148.85
1	工资及福利费	880.19	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	44.50	44.50	44.50	44.50
2	管理费用	132.06	6.48	6.48	6.48	6.48	6.48	6.68	6.68	6.68	6.68
3	营业费用	155.85	6.95	6.95	6.95	7.30	7.30	7.30	7.67	7.67	7.67
4	系统软件运维费	877.50	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
5	服务器和数据库租赁	877.50	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
二	财务费用	1,185.60	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80
三	折旧	2,427.75	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50
四	总成本	6,536.45	331.93	331.93	331.93	332.28	332.28	333.78	334.15	334.15	334.15

续表

序号	项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年 (半年)
一	运营成本	149.23	150.77	150.77	151.17	151.17	151.17	153.17	153.17	153.17	153.62	76.81
1	工资及福利费	44.50	45.84	45.84	45.84	45.84	45.84	47.22	47.22	47.22	47.22	23.61
2	管理费用	6.68	6.88	6.88	6.88	6.88	6.88	7.08	7.08	7.08	7.08	3.54
3	营业费用	8.05	8.05	8.05	8.45	8.45	8.45	8.87	8.87	8.87	9.32	4.66
4	系统软件运维费	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	22.50
5	服务器和数据库租赁	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	22.50
二	财务费用	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	30.40
三	折旧	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	62.25
四	总成本	334.53	336.07	336.07	336.47	336.47	336.47	338.47	338.47	338.47	338.92	169.46



3、项目损益

项目运营期内营业收入 7350.95 万元，营业税金及附加 19.51 万元，总成本 6536.45 万元。利润总额 794.99 万元，应纳税所得额 794.99 万元，所得税税率 25%，计缴所得税 198.75 万元，净利润 596.24 万元。息税前利润 2,000.10 万元，息税折旧摊销前利润 4,427.85 万元。



项目损益表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
一	营业收入 (不含税)	7,350.95	327.92	327.92	327.92	341.33	344.33	341.33	361.56	361.56	361.56
二	税金及附加	19.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	总成本费用	6,536.45	331.93	331.93	331.93	332.28	332.28	333.78	334.15	334.15	334.15
四	利润总额	794.99	-4.01	-4.01	-4.01	12.05	12.05	10.55	27.41	27.41	27.41
五	应纳税所得额	794.99	-	-	-	0.02	12.05	10.55	27.41	27.41	27.41
六	所得税	198.75	-	-	-	0.01	3.01	2.61	6.85	6.85	6.85
七	净利润	596.24	-4.01	-4.01	-4.01	12.05	9.01	7.91	20.56	20.56	20.56
八	惠税前利润	2,000.10	56.79	56.79	56.79	72.85	72.85	71.35	88.21	88.21	88.21
九	惠税折旧摊销前利润	4,427.85	181.29	181.29	181.29	197.35	197.35	195.85	212.71	212.71	212.71

续表

序号	项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年 (半年)
一	营业收入 (不含税)	379.63	379.63	379.63	398.60	398.60	398.60	418.54	418.54	418.54	439.46	219.75
二	税金及附加	1.40	1.74	1.74	1.86	1.86	1.86	1.97	1.97	1.97	2.10	1.04
三	总成本费用	334.53	336.07	336.07	336.47	336.47	336.47	338.47	338.47	338.47	338.92	169.46
四	利润总额	13.70	41.82	41.82	60.27	60.27	60.27	78.10	78.10	78.10	98.44	49.25
五	应纳税所得额	13.70	41.82	41.82	60.27	60.27	60.27	78.10	78.10	78.10	98.44	49.25
六	所得税	10.93	10.46	10.46	15.07	15.07	15.07	19.53	19.53	19.53	24.61	12.31
七	净利润	32.78	31.37	31.37	45.20	45.20	45.20	58.58	58.58	58.58	73.83	36.94
八	惠税前利润	105.90	104.36	104.36	122.93	122.93	122.93	140.87	140.87	140.87	161.34	80.69
九	惠税折旧摊销前利润	230.40	228.86	228.86	247.43	247.43	247.43	265.37	265.37	265.37	285.81	142.91



4、项目预期收益和融资平衡方案

4.1 现金流分析

项目对财务计划现金流量进行了分析，计算期内各年的投资活动、融资活动和经营活动所产生的各项现金流入和流出情况，测算得出净现金流量和累计盈余资金。经测算，本项目计算期内经营活动净现金流量 4,209.60 万元，投资活动净现金流量-2,459.60 万元，筹资活动净现金流量-627.41 万元，计算期末累计盈余资金 1,124.00 万元，表明项目有足够的净现金流量维持正常运营。





表 5-15 现金流量表 (单位: 万元)

项目/年	经营期									
	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
一、经营活动现金流量:										
医疗服务收入	69.43	69.43	69.43	72.92	72.92	72.92	76.57	76.57	76.57	80.39
医药企业销售收入	100.00	100.00	100.00	105.00	105.00	105.00	110.25	110.25	110.25	115.77
医疗机构服务收入	158.49	158.49	158.49	166.42	166.42	166.42	174.74	174.74	174.74	183.47
增值税(销项税)	19.68	19.68	19.68	20.66	20.66	20.66	21.69	21.69	21.69	22.78
现金流量小计	347.60	347.60	347.60	364.99	364.99	364.99	383.25	383.25	383.25	402.41
运营成本	146.63	146.63	146.63	146.98	146.98	148.48	148.85	148.85	148.85	149.23
工资及福利费	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	44.50	44.50	44.50	44.50	44.50
管理费用	6.48	6.48	6.48	6.48	6.48	6.68	6.68	6.68	6.68	6.88
营业费用	6.95	6.95	6.95	7.30	7.30	7.30	7.67	7.67	7.67	8.05
系统软件运维费	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
服务器和数据库租赁	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
增值税(进项税)	146.34	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
增值税(应交税额)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.93
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.40
所得税	-	-	-	0.01	3.01	2.64	6.85	6.85	6.85	10.93
现金流小计	292.97	152.93	152.93	152.39	155.39	156.52	161.10	161.10	161.10	180.89
经营活动现金流量净额	54.63	195.57	195.57	212.61	209.60	208.47	222.14	222.14	222.14	221.53
二、投资活动产生的现金流量:										
购建固定资产	2,063.00									
购建其他资产	275.00									
折旧费	119.70									
无形资产摊销	1.90									
投资活动产生的现金流量净额	-2,459.60									
三、筹资活动产生的现金流量:										
收到自有资金投入	590.00									
地方专项债融资收到现金	1,900.00									
现金流小计	2,490.00									
偿还地方专项债利息支付的现金										
偿还地方专项债利息支付的现金	31.81	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80
现金流小计	31.81	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80
筹资活动产生的现金流量净额	2,458.19	-60.80	-60.80	-60.80	-60.80	-60.80	-60.80	-60.80	-60.80	-60.80
四、现金流量增加额	-1.41	134.77	134.77	151.81	148.80	147.67	161.34	161.34	161.34	160.73
五、累计现金流量	-1.41	128.61	263.38	415.19	563.99	711.66	873.00	1,034.35	1,195.69	1,356.42



续表:

项目/年	经营期										合计
	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年 (丰年)	
一、经营活动现金流量:											
医疗收入	80.39	80.39	84.41	84.41	84.41	88.63	88.63	88.63	93.07	46.54	1,556.62
医药企业收入	115.77	115.77	121.56	121.56	121.56	127.63	127.63	127.63	134.01	67.01	2,241.67
医疗机构收入	183.47	183.47	192.64	192.64	192.64	202.27	202.27	202.27	212.39	106.20	3,532.67
增值(进项)	22.78	22.78	23.92	23.92	23.92	25.11	25.11	25.11	26.37	13.18	441.07
现金流入小计	402.41	402.41	422.52	422.52	422.52	443.65	443.65	443.65	465.83	232.93	7,792.03
运营成本	150.77	150.77	151.17	151.17	151.17	153.17	153.17	153.17	153.62	76.81	2,923.10
工资及福利费	45.84	45.84	45.84	45.84	45.84	47.22	47.22	47.22	47.22	23.61	880.19
管理费用	6.88	6.88	6.88	6.88	6.88	7.08	7.08	7.08	7.08	3.54	132.06
营业费用	8.05	8.05	8.45	8.45	8.45	8.87	8.87	8.87	9.32	4.66	155.83
系统软件运维费	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	22.50	877.50
服务器和数据库租赁	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	2.70	246.24
增值(进项)	17.38	17.38	18.52	18.52	18.52	19.71	19.71	19.71	20.97	10.48	194.83
增值(进项)	1.74	1.74	1.86	1.86	1.86	1.97	1.97	1.97	2.10	1.04	19.51
税金及附加	10.46	10.46	13.07	13.07	13.07	19.53	19.53	19.53	24.61	12.31	198.73
所得税	185.75	185.75	192.02	192.02	192.02	199.78	199.78	199.78	206.70	103.34	3,582.43
现金流出小计	216.67	216.67	230.51	230.51	230.51	243.87	243.87	243.87	259.13	129.58	4,209.60
经营活动产生的现金流量净额	185.75	185.75	192.02	192.02	192.02	199.78	199.78	199.78	206.70	103.34	3,582.43
二、投资活动产生的现金流量:											
工程建设和其他费用											2,063.00
折旧费											275.00
无形资产摊销											117.70
投资活动产生的现金流量净额											1.90
三、筹资活动产生的现金流量:											-2,459.60
收到银行借款利息收入											
地方专项债利息收入											
现金流入小计											590.00
支付地方专项债利息支出											1,900.00
筹资活动产生的现金流量净额											-2,490.00
四、现金流量净额	155.87	155.87	169.71	169.71	169.71	183.07	183.07	183.07	198.33	-1,800.82	1,124.00
五、累计现金流量	1,512.29	1,668.15	1,837.86	2,007.57	2,177.27	2,360.34	2,543.42	2,726.49	2,924.82	1,124.00	

4.2 融资平衡情况

(1) 偿债能力分析

以偿债备付率（（息税前利润加折旧摊销-所得税）/（偿还利息费用+偿还本金））作为项目偿债能力衡量指标。偿债备付率大于 1 表明项目收入在覆盖项目正常运营支出后，仍足以覆盖项目融资还本付息。

本项目运营期需要偿还的债券本金及利息总额 3085.60 万元，可用于还款的净现金流合计 4,427.85 万元，运营期综合偿债备付率为 1.44，还款能力有保障。

详情见下表：

表 5-16 综合偿债备付率表

年度	本期偿还本金	应付利息总额	本息合计	可偿债现金流	偿债备付率
第 1 年		60.80	60.80	181.29	2.98
第 2 年		60.80	60.80	181.29	2.98
第 3 年		60.80	60.80	181.29	2.98
第 4 年		60.80	60.80	197.35	3.25
第 5 年		60.80	60.80	197.35	3.25
第 6 年		60.80	60.80	195.85	3.22
第 7 年		60.80	60.80	212.71	3.50
第 8 年		60.80	60.80	212.71	3.50
第 9 年		60.80	60.80	212.71	3.50
第 10 年		60.80	60.80	230.4	3.79
第 11 年		60.80	60.80	228.86	3.76
第 12 年		60.80	60.80	228.86	3.76
第 13 年		60.80	60.80	247.43	4.07
第 14 年		60.80	60.80	247.43	4.07
第 15 年		60.80	60.80	247.43	4.07
第 16 年		60.80	60.80	265.37	4.36
第 17 年		60.80	60.80	265.37	4.36
第 18 年		60.80	60.80	265.37	4.36
第 19 年		60.80	60.80	285.84	4.70
第 20 年	1900	30.40	1930.40	142.94	0.07
合计	1900	1185.60	3085.60	4427.85	1.44



（2）其他融资平衡指标分析

项目总收益/项目总投资=4,427.85/2,490.00=1.78;

项目总收益/项目总债务融资本息=4,427.85/3,116.00 =1.42;

项目总收益/项目总债务融资本金=4,427.85/1,900.00=2.33。

综上所述，本项目偿债备付率大于1，可用于还本付息现金流能覆盖债券本息；同时项目总收益能覆盖总投资、债务本金及利息，本项目能够实现融资平衡。

（3）融资收益覆盖倍数

融资收益覆盖倍数=(运营期收入小计-运营期成本(不含财务费用)-其他运营支出)/(地方政府专项债券+项目单位市场化融资+建设期专项债券付息+建设期市场化融资付息+运营期专项债券付息+市场化融资付息运营期)=4,427.85/3,116.00 =1.42

经测算，本项目融资收益覆盖倍数为1.42

（4）剔除财政补助收入后情况

本项目涉及财政补助收入，剔除后项目收益为4,427.85万元，项目单位市场化融资本金+专项债券本金*10%+建设期专项债券付息+建设期市场化融资付息+运营期专项债券付息+运营期市场化融资付息=1,406.00万元，因此剔除财政补助后项目收益（4,427.85万元）>项目单位市场化融资本金+专项债券本金*10%+建设期专项债券付息+建设期市场化融资付息+运营期专项债券付息+运营期市场化融资付息（1,406.00万元）。

（5）财政承受能力



存量地方政府债券：通过查询雅江县公开相关债务数据，截至 2024 年末，政府一般债券余额为 17442 万元，专项债余额为 11900 万元，合计为 29342 万元。

本地区财政支出：通过查询雅江县 2024 年财政收支决算数据 2024 年一般公共预算支出决算 214,500 万元，2024 年政府性基金支出决算为 11,260 万元，合计约 225760 万元。

本次新申报项目专项债券：由上，本项目计划发行专项债券 1900 万元。

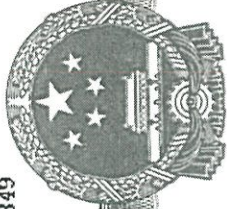
财政承受能力计算公式：(存量地方政府债券+本次新申报项目专项债券)年均到期本金*10%/本地区财政支出 $\leq$ 10%。

综上所述，本项目偿债备付率大于 1，可用于还本付息现金流能覆盖融资本息；项目收益覆盖倍数大于 1，收益能覆盖总债务融资本息。同时项目总收益能覆盖总投资、债务本金及利息，本项目能实现融资平衡，且在地方财政承受能力范围内。





02G7F2849



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510107MA6294K31M



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 成都衡昇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 范吉华

注册资本 (人民币)叁拾万元

成立日期 2000年3月3日

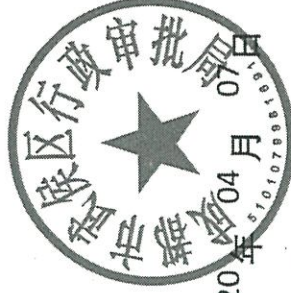
营业期限 2000年3月3日至长期

经营范围 经济事项的查证、咨询鉴定,验资、基本建设验证,资产评估,审计、会计顾问,会计报表审计,会计人员及法律法规规定的其他咨询业务。(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)。

住所 成都市武侯区高升桥东路2-6号2栋1层

1211号

登记机关



2020年04月07日

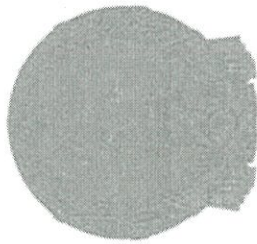
国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

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



扫描全能王 创建



会计师事务所

执业证书

名 成都衡昇会计师事务所有限公司

首席合伙人 范华

主任会计师

经营场所 成都市武侯区高升桥东路2-6号2栋1层1211号

组织形式 有限责任

执业证书编号 51130256

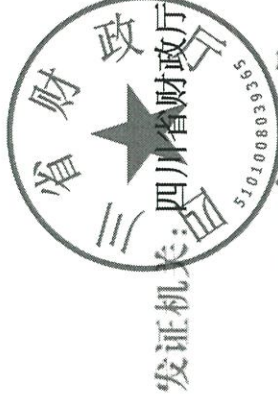
批准执业文号 川财注【1999】574号

批准执业日期 1999年12月30日

再次复印无效

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》。

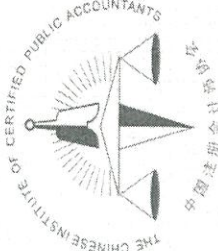


发证机关：四川省财政厅

2022年4月28日



中华人民共和国财政部制



姓名 韩明
Sex 男
Date of Birth 1989-05-27
Working unit 四川明道会计师事务所有限
Identity Card No. 511526198905270717



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号: 510101630016
No. of Certificate

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

发证日期: 2022 年 06 月 17 日
Date of Issuance

再次复印无效

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.



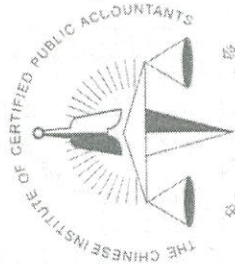
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

四川明道 事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2022 年 10 月 8 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2022 年 10 月 8 日



姓名 冯磊
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1993-10-10
Date of birth
工作单位 成都衡昇会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 513822199310108697
Identity card No.



再次复核登记
年度复核登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号:
No. of Certificate 511302560002

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

发证日期:
Date of Issuance 2023 年 12 月 19 日



年 月 日
y m d