



中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yatai Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63184388

五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目

专项债券财务评价报告

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所



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>）”进行检查。
报告编码：云25MUT69A7A





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yatai Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63184386

目录

财务评价报告正文	1-5
附件 1、项目现金流收益规模预测	6-12
附件 2、项目收益及融资自求平衡方案	13-18





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yatai Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63164386

五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目 专项债券财务评价报告

报告号：众环云综字(2025)00035 号

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所作为云南省人民政府（以下简称“发行人”）申请发行五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）的评价机构，我们对本期债券募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评价报告。

我们的评价是依据《地方政府专项债券发行管理办法》（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）等相关法规政策进行的。项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，未发现重大异常使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础。我们认为项目收益预测是在这些假设的基础上进行了恰当的编制，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。

我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经财务评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yatai Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-83121288
传真 Fax: 0871-63184386

一、债券应付本息和市场化融资本息情况

（一）债券应付本息

1、预计发行债券

本项目计划 2025 年申请发行专项债 20,000.00 万元，期限为 10 年，利率预计为 4.50%，偿债方式为每年付息一次，2035 年到期后续发 7 年期专项债券 11,000.00 万元，利率预计为 4.5%。且本项目于 2024 年成功发行专债 30,000.00 万元，发行利率为 2.10%，发行期限为 10 年，2034 年到期后续发 5 年期专项债券 13,000.00 万元，利率预计为 4.50%。专项债券还本付息情况如下。

单位：万元

项目	期初余额	本期新增本金	本期偿还本金	本期偿还利息	期末余额	发行利率	已发行利率	本期应付本金和利息
2024 年	-	30,000.00		315.00	30,000.00	4.50%	2.10%	315.00
2025 年	30,000.00	20,000.00		1,530.00	50,000.00	4.50%	2.10%	1,530.00
2026 年	50,000.00			1,530.00	50,000.00	4.50%	2.10%	1,530.00
2027 年	50,000.00			1,530.00	50,000.00	4.50%	2.10%	1,530.00
2028 年	50,000.00			1,530.00	50,000.00	4.50%	2.10%	1,530.00
2029 年	50,000.00			1,530.00	50,000.00	4.50%	2.10%	1,530.00
2030 年	50,000.00			1,530.00	50,000.00	4.50%	2.10%	1,530.00
2031 年	50,000.00			1,530.00	50,000.00	4.50%	2.10%	1,530.00
2032 年	50,000.00			1,530.00	50,000.00	4.50%	2.10%	1,530.00
2033 年	50,000.00			1,530.00	50,000.00	4.50%	2.10%	1,530.00
2034 年	50,000.00	13,000.00	30,000.00	1,530.00	33,000.00	4.50%	2.10%	31,530.00
2035 年	33,000.00	11,000.00	20,000.00	1,485.00	24,000.00	4.50%	2.10%	21,485.00
2036 年	24,000.00			1,485.00	24,000.00	4.50%		1,485.00
2037 年	24,000.00			1,485.00	24,000.00	4.50%		1,485.00
2038 年	24,000.00			1,485.00	24,000.00	4.50%		1,485.00
2039 年	24,000.00		13,000.00	1,485.00	11,000.00	4.50%		14,485.00
2040 年	11,000.00			495.00	11,000.00	4.50%		495.00
2041 年	11,000.00			495.00	11,000.00	4.50%		495.00
2042 年	11,000.00		11,000.00	495.00	-			11,495.00
合计		50,000.00	30,000.00	24,525.00				98,525.00





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yatai Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63184366

（二）市场化融资本息情况

本项目已和中国农业发展银行签订了借款协议，借款额度为 80,000.00 万元，借款期限为 2020 年 3 月 31 日至 2034 年 3 月 30 日，现已借款 41,020.17 万元，预计 2025 年继续借款 8,979.83 万元，融资利率为 5.8%。市场化融资还本付息情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期新增本金	本期偿还本金	本期偿还利息	期末余额	发行利率	本期应付本金和利息
合计		10,979.83	47,509.83	16,707.10	251,523.47		64,216.93
2024 年	36,530.00	2,000.00	3,394.00	2,118.74	35,136.00	5.80%	5,512.74
2025 年	35,136.00	8,979.83	2,941.00	2,037.89	41,174.83	5.80%	4,978.89
2026 年	41,174.83		3,488.00	2,388.14	37,686.83	5.80%	5,876.14
2027 年	37,686.83		4,498.00	2,185.84	33,188.83	5.80%	6,683.84
2028 年	33,188.83		4,510.00	1,924.95	28,678.83	5.80%	6,434.95
2029 年	28,678.83		4,518.00	1,663.37	24,160.83	5.80%	6,181.37
2030 年	24,160.83		4,528.00	1,401.33	19,632.83	5.80%	5,929.33
2031 年	19,632.83		4,539.00	1,138.70	15,093.83	5.80%	5,677.70
2032 年	15,093.83		4,476.00	875.44	10,617.83	5.80%	5,351.44
2033 年	10,617.83		4,465.00	615.83	6,152.83	5.80%	5,080.83
2034 年	6,152.83		6,152.83	356.86	-		6,509.69

（三）总体债务还本付息情况

项目	金额
专项债券本金总额	50,000.00
专项债券利息总额	24,525.00
专项债券本息总额	74,525.00
市场化融资本金总额	47,509.83
市场化融资利息总额	16,707.10
市场化融资本息总额	64,216.93
总债务本金	97,509.83
总债务利息	41,232.10
总债务本息	138,741.93



二、项目产生的净现金流入

（一）参考文件

- 1、《中华人民共和国预算法》（2014 修正）；
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；
- 3、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号）；
- 4、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
- 5 中共中央办公厅、国务院办公厅《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）；

- 6、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）；
- 7、财政部《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）；

（二）基本假设

- 1、国家及地方的现行法律法规无重大变化；
- 2、国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 3、国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平无重大变化；
- 4、政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化；
- 5、政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化；
- 6、项目资金预期筹集与投资较计划未发生重大变化；
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（三）项目可偿债收益

五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目预计在计算期内可实现运营收入共计 362,496.25 万元，运营成本为 196,551.36 万元，占用偿债收益的相关税费为 0 万元。项目可偿债总收益为 165,944.89 万元。

（四）项目收益与融资自求平衡情况

五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目，本次发行的地方政府专项债券总债务本息保障倍数 1.20，能实现项目收益和融资自求平衡。

（五）总体评价

经专项审核，项目经本期专项借款计划对原可研报告总投资调整后，本项目资本金比例为 37.01%，共计 58,765.12 万元，融资资金占总投资比例为 62.99%，通过发行专项债券和市场化融资筹集，共计 100,000.00 万元。本次发债期限为 10 年，发债利率 4.5%，偿债方式为按年付息，





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yatai Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63184386

到期还本，发债期限、发债利息以及偿债方式符合相关法律规定；债券存续期内，该项目可偿债收益合计 165,944.89 万元，融资本息合计 138,741.93 万元。该项目预测总债务偿债备付率 1.20，专项债券本息偿债备付率为 2.23。项目预测收益能达到收益与融资自求平衡。详见下表：

金额单位：万元

年度	专项债券			可用于总债券还本付息的项目收益
	本金	利息	本息合计	
2024 年	30000	315	315	
2025 年	20000	1530	1530	
2026 年	0	1530	1530	8,569.63
2027 年	0	1530	1530	8,750.01
2028 年	0	1530	1530	8,944.40
2029 年	0	1530	1530	9,153.82
2030 年	0	1530	1530	9,379.32
2031 年	0	1530	1530	9,622.06
2032 年	0	1530	1530	9,883.26
2033 年	0	1530	1530	10,164.24
2034 年	13000	1530	31530	10,164.24
2035 年	11000	1485	21485	10,164.24
2036 年	0	1485	1485	10,164.24
2037 年	0	1485	1485	10,164.24
2038 年	0	1485	1485	10,164.24
2039 年	0	1485	14485	10,164.24
2040 年	0	495	495	10,164.24
2041 年	0	495	495	10,164.24
2042 年	0	495	11495	10,164.24
合计	50,000.00	24525	74,525.00	165,944.89
预测偿债备付率				2.23

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年三月十二日





附件 1:

项目现金流收益规模预测

一、项目现金流收益预测编制基础

本次评价的五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目，在综合考虑项目建设期、相关主管部门制定的收费政策标准、项目实施单位提供的经营成本等因素后，以根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文）、根据《五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目可行性研究报告》为基础编制项目收入成本预测表。

二、项目现金流收益预测编制说明

（一）项目实施单位情况

1、主管部门

昆明市五华区卫生健康局

2、项目单位

昆明市五华区科技产业园开发投资有限公司

（二）项目概况

项目名称：五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目

项目性质：新建

项目建设内容及产出：

项目总用地面积 36615 m²，总建筑面积为 175982.16 m²，其中地上建筑面积 114154.66 m²，地下建筑面积 61827.5 m²。根据《关于对昆明市五华区人民医院拟设置床位的批复》昆卫复〔2017〕50 号和《昆明市民政局关于〈五华区人民医院五华区养老院床位设置的请示〉的意见》，五华区人民医院床位数为 800 张，其中医院 500 张，康养中心 300 张。

项目建设期和运营期：

本项目原定建设期为 2022 年 1 月至 2024 年 12 月，现建设期更改为 2022 年 1 月至 2025 年 9 月，运营期为 2026 年至 2075 年。因专项债券和市场化融资期限小于运营期，因此，本项目取计算期 2022 年至 2045 年。



（三）项目现金流收益预测说明

1、项目收入

（一）项目收入来源及测算依据

本项目收入来源主要为医院运营产生的住院费收入、门诊收入。

测算依据：《五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目可行性研究报告》及可研批复、五华区人民医院 2019—2023 年财务报表。

（二）收入预测

①门急诊收入：依据 2019—2023 年医院运营收入数据，五年间门诊人数平均值为 161487 人，平均增速为-11.15%，主要原因为疫情三年（2020—2022 年）导致门急诊人数急速下降，2023 年无疫情，医院门急诊人数增速为 18.54%，增加明显，本次测算门急诊人数增长率保持在每年增长 2%；门诊收入平均值为 315.69 元，平均增速为 5.60%。从财务谨慎性考虑，历年门诊比平均值为 2.21，2025 年预测门诊人数取值为平均值的 1.5 倍，门诊人数增长率按照每年 2%进行测算，门诊收入增长率按照每年 4%进行测算，至 2033 年保持不变；

②住院收入：依据 2019—2023 年医院运营数据，5 年平均床位周转率为 38.96，其中 2019 年床位周转率为 46.32，疫情（2020—2022 年）期间床位周转率明显下降，2023 年床位周转率为 42.57，因此本次测算床位周转率按照 40 计算。医院建成后编制床位数为 500 个，住院人数=编制床位数*床位周转率=500*40=20000 人；5 年平均住院人均消费为 5,003.72 元，平均增速为-1.50%。从财务谨慎性考虑，本次测算住院人数保持在 20000 人不变，住院人均消费保持在 5,003.72 元不变。

③康养中心收入：根据《昆明市民政局关于〈五华区人民医院五华区养老院床位设置的请示〉的意见》，五华区人民医院康养床位为 300 张。每张床位 3000 元/月的标准进行收取，不考虑增长率，床位饱和率运营初期按照 70%计算，不考虑增长率。

综上，本项目计算期内可实现运营收入 362,496.25 万元，具体详见下表：



项目收入测算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	门诊收入（万元）	179,542.25	7,630.27	8,094.19	8,586.32	9,108.37	9,662.15	10,249.61	10,872.79	11,533.86	11,533.86
	门诊人次（每年增加2%）		242230.80	247075.42	252016.92	257057.26	262198.41	267442.38	272791.22	278247.05	278247.05
	人均消费（每年增长4%）		315.00	327.60	340.70	354.33	368.51	383.25	398.58	414.52	414.52
2	住院收入（万元）	170,102.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00
	住院人次		20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
	人均消费（元）		5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00
3	床位周转次数		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	编制床位数		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	康养中心收入（万元）	12,852.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00
	床位数量		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	人均收费（元/月）		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
	负荷率		70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
	合计	362,496.25	18,392.27	18,856.19	19,348.32	19,870.37	20,424.15	21,011.61	21,634.79	22,295.86	22,295.86

续表：





中审众环
ZHONGSHENZHONGHUAN

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道2288号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yade Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63164386

序号	项目名称	合计	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1	门诊收入（万元）	179,542.25	11,533.86	11,533.86	11,533.86	11,533.86	11,533.86	11,533.86	11,533.86	11,533.86
	门诊人次（每年增长2%）		278247.05	278247.05	278247.05	278247.05	278247.05	278247.05	278247.05	278247.05
	人均消费（每年增长4%）		414.52	414.52	414.52	414.52	414.52	414.52	414.52	414.52
2	住院收入（万元）	170,102.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00	10,006.00
	住院人次		20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
	人均消费（元）		5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00	5,003.00
	床位周转次数		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	编制床位数		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
3	康养中心收入（万元）	12,852.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00
	床位数量		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	人均收费（元/月）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	负荷率		70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
	合计	362,496.25	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86



2、项目成本

根据可研报告及医院历史数据,本项目运营成本费用包括人员经费、卫生材料费、药品费、其他费用、康养中心成本、医疗风险金等。

①人员经费:依据 2019—2023 年医院成本数据,2019—2023 年人员经费平均值为 3,762.00 万元,平均增长率为 17.67%,保守测算,人员经费增长率按照每年 5%进行测算,2025 年人员经费=5,004.19 万元 \times 1.5=5,643.00 万元;

②卫生材料费:依据 2019—2023 年医院成本数据,2019—2023 年人员经费平均值为 1,121.95 万元,平均增长率为-0.64%,保守测算,卫生材料费不考虑增长率,2025 年卫生材料费为 1,121.95 万元;

③药品费:依据 2019—2023 年医院成本数据,2019—2023 年人员经费平均值为 2,800.60 万元,平均增长率为-18.10%,保守测算,药品费不考虑增长率,2025 年药品费为 2,800.60 万元;

④其他费用:依据 2019—2023 年医院成本数据,2019—2023 年人员经费平均值为 1,625.11 万元,且其他费用五年间是逐年降低,保守测算,本次其他费用按照 1,625.11 万元保持不变测算。

⑤康养中心成本:康养中心和医院一起运营,可共享医院资源,因此本次测算康养成本按照康养收入的 30%计算。

⑥财政基本拨款收入:根据医院提供的财务报表,医院 2021 年财务报表显示财政基本拨款收入为 1,019.64 万元,2022 年为 1,140.58 万元,2023 年为 1,248.30 万元,三年平均值为 1136.17 万元,保守测算取值为 1100 万元每年,由于医院编制床位数扩大 2.5 倍,人员规模会随之增大,财政基本拨款按照人员编制数量随之增加,因此预测 2025 年财政基本拨款收入=1100 \times 1.5=1650 万元,此收入用于冲减部分医院运营成本。

⑦医疗风险金:根据《云南省医院财务制度实施细则(试行)》的通知(云财社(2012)1 号),医院累计提取的医疗风险基金比例不应超过当年医疗收入的 0.3%,本项目按照 0.3%计提风险金。

综上,本项目计算期内运营成本 196,551.36 万元,具体详见下表:





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshunzhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yatai Branch
Zhongshunzhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63181386

项目成本测算表

序号	项目名称	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	人员经费（每年增长 5%）	125,348.12	5,643.00	5,925.15	6,221.41	6,532.48	6,859.11	7,202.06	7,562.17	7,940.27
2	卫生材料费	19,073.10	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95
3	药品费	47,610.13	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60
4	其他费用	27,626.92	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11
5	康养中心成本	3,855.60	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80
	比例		30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%
6	财政拨款收入	28,050.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00
7	医疗风险金	1,087.49	55.18	56.57	58.04	59.61	61.27	63.03	64.90	66.89
	比例		0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
	经营成本合计	196,551.36	9,822.64	10,106.18	10,403.91	10,716.55	11,044.84	11,389.55	11,751.53	12,131.62





续表：单位：万元

序号	项目名称	合计	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1	人员经费（每年增长5%）	125,348.12	7,940.27	7,940.27	7,940.27	7,940.27	7,940.27	7,940.27	7,940.27	7,940.27	7,940.27
2	卫生材料费	19,073.10	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95	1,121.95
3	药品费	47,610.13	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60	2,800.60
4	其他费用	27,626.92	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11	1,625.11
5	康养中心成本	3,855.60	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80
	比例		30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%
6	财政拨款收入	28,050.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00
7	医疗风险金	1,087.49	66.89	66.89	66.89	66.89	66.89	66.89	66.89	66.89	66.89
	比例		0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
	经营成本合计	196,551.36	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62

3、相关税费

医院为公立医院，按《财政部 税务总局关于延续实施医疗服务免征增值税等政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 68 号）规定予以免征。

本项目符合条件，相关税费按免税考虑。

根据以上计税依据及标准，该项目债券存续期应缴纳相关税费总额为 0 万元。



附件 2:
项目收益及融资自求平衡方案
一、项目投资概算及资金筹措
（一）投资概算

根据《五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目可行性研究报告》的批复，本项目建设总投资 155,941.52 万元，其中，建筑安装工程费用 115,054.11 万元，占建设总投资的 73.78%；工程建设其它费用 19,999.64 万元，占建设总投资的 12.83%；预备费 3,722.03 万元，占建设总投资的 2.39%；财务费用 17,165.74 万元，占建设总投资的 11.01%。因本项目融资成本发生变化，建设期利息调整为 20,294.04 万元，包括债券利息 1,845.00 万元、债券发行费用 50 万元（按照发行债券面值的 0.1%测算）、其他融资建设期利息 18,094.34 万元后，项目总投资调整为 158,765.12 万元。投资构成表如下：

序号	工程或费用名称	调整后估算金额（万元）
一	工程费用	115,054.11
二	工程建设其他费用	19,999.64
三	预备费	3,722.03
四	财务费用	19,989.34
1	专项债券建设期利息	1,845.00
2	发行费用	50.00
3	其他融资建设期利息	18,094.34
	调整后总投资	158,765.12

（二）资金筹措及使用计划
项目资金筹措表

单位：万元

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源（自有资金）	专项债券	市场化融资
158,765.12	15,594.00		43,171.12	50,000.00	50,000.00
占总投资比例（%）	9.82%		27.19%	31.49%	31.49%





1、资本金筹措

本项目总投资 158,765.12 万元。资金主要来源于资本金与融资两部分，其中：本项目资本金比例为 37.01%，共计 58,765.12 万元，融资资金占总投资比例为 62.99%，通过发行专项债券和市场化融资筹集，共计 100,000.00 万元。项目资本金筹措情况如下：

财政预算安排资金情况：本项目纳入财政预算安排的资本金为 15,594.00 万元，占总投资比例 9.82%，计划纳入五华区财政预算安排，计划 2025 年到位 15,594.00 万元。

其他来源资本金安排情况：本项目从其他来源安排的资本金为 43,171.12 万元，由项目单位自行筹集，占总投资比例 27.19%，计划在建设期由项目单位投入，计划 2025 年到位 43,171.12 万元。

2、融资筹措

（1）发行专项债

本项目计划 2025 年发行专项债券资金 20,000.00 万元，拟发行债券期限为 10 年；已于 2024 年发行专项债券资金共 30,000.00 万元，发行债券期限为 10 年；拟 2034 年到期续发专项债券资金共 13,000.00 万元，拟续发期限为 5 年；2025 年到期续发专项债券 11,000.00 万元，拟续发期限为 7 年。

（2）市场化融资

本项目已和中国农业发展银行签订了借款协议，借款额度为 80,000.00 万元，借款期限为 2020 年 3 月 31 日至 2034 年 3 月 30 日，现已借款 41,020.17 万元，预计 2025 年继续借款 8,979.83 万元，融资利率为 5.8%。

二、还本付息现金流量预测

本项目拟发行 2025 年专项债券资金 20,000.00 万元，拟发行债券期限为 10 年；已于 2024 年发行专项债券资金共 30,000.00 万元，发行债券期限为 10 年；拟 2034 年到期续发专项债券资金共 13,000.00 万元，拟续发期限为 5 年；拟 2035 年到期后续发 7 年期专项债券 11,000.00 万元，利率预计为 4.5% 每年付息到期还本；已和中国农业发展银行签订了借款协议，借款额度为 80,000.00 万元，借款期限为 2020 年 3 月 31 日至 2034 年 3 月 30 日，现已借款 41,020.17 万元，预计 2025 年继续借款 8,979.83 万元，融资利率为 5.8%。根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官渡大道2288号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshunzhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yead Branch
Zhongshunzhonghuan Building
No. 2288, Guandu Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63164386

现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
	现金流入	478,373.81	13,125.17	17,019.00	6,539.00	10,971.22	40,634.22	70,476.50	18,392.27	18,856.19	19,348.32	19,870.37	20,424.15
1	资本金流入	58,765.12	-	-	-	8,634.22	8,634.22	41,496.67	-	-	-	-	-
1.1	财政预算资金流入	15,594.00	-	-	-	-	-	15,594.00	-	-	-	-	-
1.2	用于资本金的专项债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	其他来源	43,171.12	-	-	-	8,634.22	8,634.22	25,902.67	-	-	-	-	-
2	债务资金流入	124,000.00	13,125.17	17,019.00	6,539.00	2,337.00	32,000.00	28,979.83	-	-	-	-	-
2.1	专项债券资金流入	74,000.00	-	-	-	-	30,000.00	20,000.00	-	-	-	-	-
2.2	市场化融资流入	50,000.00	13,125.17	17,019.00	6,539.00	2,337.00	2,000.00	8,979.83	-	-	-	-	-
3	项目收入流入	295,608.69	-	-	-	-	-	-	18,392.27	18,856.19	19,348.32	19,870.37	20,424.15
3.1	政府性基金收入流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	专项收入流入	295,608.69	-	-	-	-	-	-	18,392.27	18,856.19	19,348.32	19,870.37	20,424.15
二	现金流出	456,084.58	13,125.17	17,019.00	6,539.00	10,971.22	40,634.22	70,476.50	17,084.67	18,188.11	18,252.70	18,327.55	18,419.60
1	建设初期静态投资流出	138,775.78	12,363.91	16,303.68	4,896.14	6,481.82	34,904.34	63,825.89	-	-	-	-	-
2	运营成本支出	160,156.51	-	-	-	-	-	-	9,822.64	10,106.18	10,403.91	10,716.55	11,044.84
3	和关税税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	债券发行费用	50.00	-	-	-	-	30.00	20.00	-	-	-	-	-
5	债务还本付息	157,102.29	761.26	715.32	1,642.86	4,489.40	5,699.89	6,630.61	7,262.03	8,081.93	7,848.79	7,611.00	7,374.77
5.1	专项债券还本付息	86,040.00	-	-	-	-	315.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00



序号	项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
5.1.1	专项债券还本	63,000.00			-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1.2	专项债券利息	23,040.00					315.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00
5.2	市场化融资还本付息	71,062.29	761.26	715.32	1,642.86	4,489.40	5,384.89	5,100.61	5,732.03	6,551.93	6,318.79	6,081.00	5,844.77
5.2.1	市场化融资还本	50,000.00	-	-	-	2,490.17	3,394.00	2,941.00	3,488.00	4,498.00	4,510.00	4,518.00	4,528.00
5.2.2	市场化融资付息	21,062.29	761.26	715.32	1,642.86	1,999.23	1,990.89	2,159.61	2,244.03	2,053.93	1,808.79	1,563.00	1,316.77
三	现金净流量	22,289.23			-	-	-	-	1,307.61	668.08	1,095.61	1,542.82	2,004.55
四	期末累计现金结存额				-	-	-	-	1,307.61	1,975.68	3,071.30	4,614.12	6,618.67

续表：

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一	现金流入	21,011.61	21,634.79	22,295.86	35,295.86	33,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86
1	资本金注入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	财政预算资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	用于资本金的专项债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	其他来源	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债务资金流入	-	-	-	13,000.00	11,000.00	-	-	-	-	-	-	-
2.1	专项债券资金流入	-	-	-	13,000.00	11,000.00	-	-	-	-	-	-	-
2.2	市场化融资流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	项目收入流入	21,011.61	21,634.79	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86
3.1	政府性基金收入流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市南环路2288号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshunzhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yidai Branch
Zhongshunzhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-53121288
传真 Fax: 0871-53184386

序号	项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
3.2	专项收入流入	21,011.61	21,634.79	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86	22,295.86
	现金流出	18,528.54	18,580.14	18,705.29	50,149.78	33,616.62	13,616.62	13,616.62	13,616.62	26,616.62	12,626.62	12,626.62	23,626.62
1	建设期静态投资流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	运营成本支出	11,389.55	11,751.53	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62	12,131.62
3	相关税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	债务还本付息	7,138.99	6,828.61	6,573.67	38,018.16	21,485.00	1,485.00	1,485.00	1,485.00	14,485.00	495.00	495.00	11,495.00
5.1	专项债券还本付息	1,530.00	1,530.00	1,530.00	31,530.00	21,485.00	1,485.00	1,485.00	1,485.00	14,485.00	495.00	495.00	11,495.00
5.1.1	专项债券还本	-	-	-	30,000.00	20,000.00	-	-	-	13,000.00	-	-	11,000.00
5.1.2	专项债券利息	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,485.00	1,485.00	1,485.00	1,485.00	1,485.00	495.00	495.00	495.00
5.2	市场化融资还本付息	5,608.99	5,298.61	5,043.67	6,488.16	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.1	市场化融资还本	4,539.00	4,476.00	4,465.00	6,152.83	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.2	市场化融资付息	1,069.99	822.61	578.67	335.33	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	2,483.07	3,054.65	3,590.57	-14,853.92	-320.76	8,679.24	8,679.24	8,679.24	-4,320.76	9,669.24	9,669.24	-1,330.76
四	期末累计现金结存额	9,101.74	12,156.39	15,746.96	893.04	572.28	9,251.52	17,930.75	26,609.99	22,289.23	31,958.47	41,627.71	40,296.94





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官渡大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yida Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guandao Road, Guandao District,
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63164386

三、项目收益与融资自求平衡

收益保障性指标表

序号	指标	公式	计算过程	计算结果
1	总投资收益率	项目可偿债收益/总投资	165,944.89/158,765.12	96.89%
2	总债务本息保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本息	165,944.89/138,741.93	1.20
3	总债务本金保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本金	165,944.89/97,509.83	1.70
4	专项债券本息保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本息	165,944.89/74,525.00	2.23
5	专项债券本金保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本金	165,944.89/50,000.00	3.32

上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的五华区人民医院暨五华区康养中心建设项目，专项债券本息金额 74,525.00 万元，总债务融资本息 138,741.93 万元；项目可偿债收益 165,944.89 万元，总债务本息保障倍数为 1.20，预期可偿债收益能够合理保障融资资金的本金和利息。





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91530103MA6K360C70

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 中审众环会计师事务所(普通合伙) 云南亚太分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律法规规定的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

负责人 管云鸿

成立日期 2015年10月20日

经营场所 云南省昆明市官渡区六甲街道办事处陈家社区官南大道2288号1号楼

登记机关



2023年12月13日



会计师事务所分所 执业证书



名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：管云鸿
经营场所：云南省昆明市官渡区六甲街道办事处陈家社区官南大道2288号1号楼
分所执业证书编号：420100055302
批准执业文号：云财会〔2015〕55号
批准执业日期：2015/12/8

证书序号：5002780

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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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：云南省财政厅
二〇二三年十二月二十日

中华人民共和国财政部制



Full name: 杨海辉
Sex: 男
Date of birth: 1975-05-24
Working unit: 亚太中汇会计师事务所 云南分所
Membership No.: 530100310700040911
Identity card No.: [blank]



证书编号: 110002100076
No. of Certificate: 110002100076
批准注册协会: 云南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: 云南省注册会计师协会
发证日期: 2008 年 6 月 19 日
Date of Issuance: 2008 年 6 月 19 日

年度检验
Annual Renewal
This certificate is valid for this renewal.
2009年注册会计师年检合格
CPA
2009年 3月 3日
杨海辉(110002100076)
您已通过2017年年检
云南注册会计师协会



杨海辉 110002100076
this renewal.



杨海辉(110002100076)
您已通过2018年年检
云南注册会计师协会



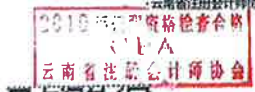
杨海辉(110002100076)
您已通过2020年年检
云南注册会计师协会



杨海辉(110002100076)
您已通过2021年年检
云南注册会计师协会



杨海辉 110002100076
this renewal.



杨海辉(110002100076)
您已通过2019年年检
云南注册会计师协会



杨海辉(110002100076)
您已通过2021年年检
云南注册会计师协会



杨海辉(110002100076)
您已通过2021年年检
云南注册会计师协会

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.



2013年 3月 26日
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
亚太中汇会计师事务所有限公司云南分所
CPAs



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2007 年 7 月 16 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to
中审亚太会计师事务所有限公司云南分所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2007 年 7 月 16 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
中审亚太会计师 事务所
CPAs



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017 年 7 月 19 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to
中审众环会计师 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2017 年 7 月 19 日



姓名 郭斐
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1982-12-17
Date of birth
工作单位 中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)云南亚太分所
Working unit
身份证号码 142731198212173918
Identity card No.



郭斐 420100050671

2024郭斐

证书编号: 420100050671
No. of Certificate

批准注册协会: 云南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年02 月10 日
Date of Issuance /y /m /d



记
istration

格, 继续有效一年。
alid for another year after

2023郭斐



郭斐 420100050671

年 月 日
y m d