

禄丰市第二人民医院搬迁新建项目专项债券实施方案项目
收益和融资自求平衡财务评价报告

北京厚德(云)专审字[2026]0103 号

禄丰市第二人民医院搬迁新建项目专项债券实施方案项目收益和融资自求平衡财务评价报告

北京厚德(云)专审字[2026]0103号

目 录

一、财务评价报告	1
二、专项债券实施方案项目收益和融资自求平衡情况	2-15
（一）项目概述	2-3
（二）主要依据	3
（三）预测假设	3-4
（四）拟发行专项债的情况	4-6
（五）市场化融资还本付息情况	6
（六）项目收益支出测算情况	6-12
（七）项目收益和融资平衡情况	13
（八）影响预测结果实现的主要风险	14-15
三、本所营业执照、本所执业资格证书	18-19
四、注册会计师资格证书	20-21

谨此确认：

- 1. 本审核报告及所有附件内容均以本目录为准；
- 2. 本审核报告中所有文件、证件（包括复印件）均与原件核对无误。

北京厚德会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所
二〇二六年六月三十日

禄丰市第二人民医院搬迁新建项目实施 方案项目收益和融资自求平衡 财务评价报告

北京厚德(云)专审字[2026]0103号

禄丰市卫生健康局：

我们接受委托，对禄丰市第二人民医院搬迁新建项目（以下简称项目或该项目）的收益与融资自求平衡情况进行评价并且出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。项目实施单位对该项目收益预测及其他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。相关当事人对其提供的评价原始资料的真实性、合法性和完整性承担责任。

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。

由于预测事项通常并非如期那样发生，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。

本报告仅供项目发行专项债券之用，因使用不当造成的后果，与本会计师事务所和执行本业务的注册会计师无关。

北京厚德会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：
（签名并盖章）



中国注册会计师：
（签名并盖章）



中国●云南

二〇二六年六月三十日

禄丰市第二人民医院搬迁新建项目专项债券实施方案项目收益和融资自求平衡情况

一、项目概述

（一）项目概况

主管部门：禄丰市卫生健康局

项目单位：禄丰市第二人民医院

项目名称：禄丰市第二人民医院搬迁新建项目

项目区位：禄丰市第二人民医院国有土地证（证书编号：云（2022）禄丰市不动产权第 0003370 号）载明土地坐落于禄丰市金山镇南雄社区红苍村。

建设内容及规模：建设用地总面积约 81662 平方米（122.50 亩），其中一期建设用地总面积约 81662 平方米（122.50 亩）；总建筑面积 61852.67 平方米。床位规模 400 床，地上建筑面积 48313.62 平方米。其中门急诊、医技、住院综合楼建筑面积 41230.70 平方米，感染性疾病诊治楼建筑面积 2928.56 平方米，供氧储罐站 61.41 平方米，污水处理站 213.20 平方米，后勤行政楼 3814.79 平方米，垃圾站 64.96 平方米。地下建筑面积 13539.05 平方米，其中：车库建筑面积 11356.34 平方米，设备用房建筑面积 1886.31 平方米，污水处理池 296.40 平方米。容积率 0.59，建筑密度 13.34%，绿地率 35.37%。机动车停车位 583 个，其中：室外 319 个，室内 264 个。

项目建设期和运营期：根据《省住建厅关于禄丰市第二人民医院搬迁新建项目（一期）建设项目初步设计批复》，该项目建设期为 2024 年 5 月至 2027 年 12 月，该项目建设期间老医院保持运营，新院建设完成后启用新院，运营期限为长期。发债期限参照《楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目》于 2024 年成功发行的专债期限，于 2034 年 9 月 27 日到期。因此，该项目取计算期为 2024 年 1 月至 2034 年 9 月底。

（二）投资估算

《省住建厅关于禄丰市第二人民医院搬迁新建项目（一期）建设项目初步设计批复》，该项目总投资为 38993.94 万元，因本项目融资成本变化，财务费用减少 93.76 万元，减少比例 0.24%，项目总投资调整为 38900.18 万元。

（三）项目资金筹措情况

该项目资金来源于财政预算安排、发行专项债券、其他来源（含单位或社会资本方自有资金等），具体构成如下：

单位：人民币万元

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（含单位或社会资本方自有资金等）	专项债券	市场化融资
38,900.18	16,600.18		2,800.00	19,500.00	
占总投资比例（%）	42.67%	0.00%	7.20%	50.13%	0.00%

二、主要依据

（一）《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）；

（二）《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》；

（三）《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）；

（四）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（五）该项目可行性研究报告；

（六）该项目专项债券实施方案。

三、预测假设

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

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对项目运营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

（四）项目运营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；

（五）针对项目制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；

（六）项目运营所需的能源和主要原材料供应及价格不会发生重大波动；

（七）项目运营、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内

变动；

（八）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响。

（九）其他具体假设详见六、项目收益支出测算情况之说明。

四、拟发行专项债的情况

该项目 2021 年已发行专项债 11000 万元，发债期限 5 年，2026 年到期，实际发债利率 2.93%，到期后续发专项债 9900 万元，计算利率 3.00%，续发期限 5 年；本项目申请 2026 年发债 8500 万元，发债期限 9 年，发债利率按 2.10%测算，偿债方式为按年付息，到期还本。还本付息情况如下：

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
	第一笔专债					
一	期初余额		11,000.00	11,000.00	11,000.00	9,900.00
二	本期新增本金	-				
三	本期偿还本金	11,000.00			1,100.00	
四	本期偿还利息	2,122.67	322.30	322.30	290.07	297.00
五	期末余额		11,000.00	11,000.00	9,900.00	9,900.00
六	融资利率		2.93%	2.93%	2.93%	3.00%
七	本期应付本金和利息	13,122.67	322.30	322.30	1,390.07	297.00
	第二笔专债					
一	期初余额				-	8,500.00
二	本期新增本金	8,500.00			8,500.00	
三	本期偿还本金	8,500.00				
四	本期偿还利息	1,517.25			89.25	178.50
五	期末余额				8,500.00	8,500.00
六	融资利率				2.10%	2.10%
七	本期应付本金和利息	10,017.25			89.25	178.50
	合计					
一	期初余额	-	11,000.00	11,000.00	11,000.00	18,400.00
二	本期新增本金	8,500.00	-	-	8,500.00	-
三	本期偿还本金	19,500.00	-	-	1,100.00	-
四	本期偿还利息	3,639.92	322.30	322.30	379.32	475.50
五	期末余额	-	11,000.00	11,000.00	18,400.00	18,400.00
六	融资利率					
七	本期应付本金和利息	23,139.92	322.30	322.30	1,479.32	475.50

（续上表）

禄丰市第二人民医院搬迁新建项目实施方案项目收益和融资自求平衡财务评价报告

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	第一笔专债				
一	期初余额	9,900.00	9,900.00	9,900.00	
二	本期新增本金				
三	本期偿还本金			9,900.00	
四	本期偿还利息	297.00	297.00	297.00	
五	期末余额	9,900.00	9,900.00	-	
六	融资利率	3.00%	3.00%	3.00%	
七	本期应付本金和利息	297.00	297.00	10,197.00	
	第二笔专债				
一	期初余额	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00
二	本期新增本金				
三	本期偿还本金				
四	本期偿还利息	178.50	178.50	178.50	178.50
五	期末余额	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00
六	融资利率	2.10%	2.10%	2.10%	2.10%
七	本期应付本金和利息	178.50	178.50	178.50	178.50
	合计				
一	期初余额	18,400.00	18,400.00	18,400.00	8,500.00
二	本期新增本金	-	-	-	-
三	本期偿还本金	-	-	9,900.00	-
四	本期偿还利息	475.50	475.50	475.50	178.50
五	期末余额	18,400.00	18,400.00	8,500.00	8,500.00
六	融资利率				
七	本期应付本金和利息	475.50	475.50	10,375.50	178.50

(续上表)

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年
	第一笔专债			
一	期初余额			
二	本期新增本金			
三	本期偿还本金			
四	本期偿还利息			
五	期末余额			
六	融资利率			
七	本期应付本金和利息			
	第二笔专债			
一	期初余额	8,500.00	8,500.00	8,500.00
二	本期新增本金			

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年
三	本期偿还本金			8,500.00
四	本期偿还利息	178.50	178.50	178.50
五	期末余额	8,500.00	8,500.00	-
六	融资利率	2.10%	2.10%	2.10%
七	本期应付本金和利息	178.50	178.50	8,678.50
	合计			
一	期初余额	8,500.00	8,500.00	8,500.00
二	本期新增本金	-	-	-
三	本期偿还本金	-	-	8,500.00
四	本期偿还利息	178.50	178.50	178.50
五	期末余额	8,500.00	8,500.00	-
六	融资利率			
七	本期应付本金和利息	178.50	178.50	8,678.50

五、市场化融资还本付息情况

该项目不涉及市场化融资。

六、项目收益支出测算情况

（一）计算期

该项目建设期为 2024 年 5 月至 2027 年 12 月，该项目建设期间老医院保持运营，新院建设完成后启用新院，运营期限为长期。发债期限参照《楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目》于 2024 年成功发行的专债期限，于 2034 年 9 月 27 日到期。因此，该项目取计算期 2024 年 1 月至 2034 年 9 月底。

（二）项目收入情况

1. 取值说明

该项目收入来源主要为住院收入、门诊收入。

（1）项目收入来源及测算依据

①依据禄丰市人民政府官方网站发布的人口统计数据，2024 年末禄丰市常住人口总数为 35.29 万人，2025 年的数据未出。依据禄丰市“十四五”卫生健康事业发展规划（2021—2025 年）每千人口医疗卫生机构床位数指标为 7.5，即总床位预期指标 2647 张。《禄丰市 2024 年国民经济和社会发展统计公报》显示 2024 年禄丰市医疗总批复核定床位数 2010 张（包含二院 218 张，市中医院 120 张，共 338 张），离预期指标 2647 张床位尚有 637 床缺口。依据《禄丰市卫生健康局关于市第二人民医院增加床位设置请示的批复》（禄卫健复

〔2021〕5号），禄丰市卫生健康局批复核定禄丰市第二人民医院床位400张。

依据2021年7月22日《禄丰市卫健局关于市第二人民医院增加床位设置请示的批复》（禄卫健复〔2021〕5号），核定二院搬迁新建床位400床，依据2024年2月7日禄丰市卫生健康局颁发给禄丰市中医院的《执业许可证》中批复中医院床位120床。禄丰市中医院于2025年11月并入禄丰市第二人民医院，合并后总床位为520床。

目前运营床位为338张（其中原二院218张，市中医院120张）。本项目建成后床位增加至520床，本项目测算将以禄丰市第二人民医院的历史数据为基础，结合本项目定位、未来地方经济发展、医疗政策等进行测算。

2024年收入成本数据为实际经营数据，2025年数据为合并中医院以后的实际数据列入，2026年、2027年按2025年数据列入。2028年1月后，新建床位投入运营，运营床位增长为520床测算。

2021年2月2日，经国务院批准，撤销禄丰县设立县级禄丰市，县级综合医院将升级为三级乙等医院，由此禄丰要打造一所综合性二级甲等医院，禄丰市第二人民医院也在打造的竞争医院范围内。在此背景下，本项目建成后，收治患者数量将会有较大提高。

②收费及依据

1) 住院收入：本项目建成后，禄丰市第二人民医院以整个医院收入扣除相关成本费用后作为还款来源，因此本项目计算项目建成后整个禄丰市第二人民医院收入。根据禄丰市居民医疗支出历史数据，合理测算未来项目收入。

禄丰市第二人民医院 2023-2025 年度医疗收入表

序号	年度	2023 年	2024 年	2025 年	近三年平均值
1	核定床位（床）	218	218	338	/
2	住院收入（万元）	2484.5	1930.8	5185.11	/
2.1	住院人次	7021	5051	14242	/
2.2	单床住院人次	32	23	42	32
2.3	人均住院收入（元）	3538.67	3822.61	3640.72	3667.33
3	门诊收入（万元）	1934.57	2214.49	3729.72	/
3.1	门诊人次	140386	108353	225907	/
3.2	人均门诊收入（元）	137.8	204.38	165.1	169.09

备注：上表中2023年、2024年数据为二院数据，2025年的数据为二院和中医院合并后数据。

1) 人均住院收入

根据禄丰市第二人民医院 2023-2025 年度医疗收入表可知，单床住院人次在 23 至 42 之间，平均 32 人次、人均住院收入 3538.67 至 3822.61 元之间，平均 3667.33 元，呈上下波动趋势。

2028 年项目投入运营单床住院人次取 30，2029 年增加至 32 人次，2029 年至 2034 年保持 32 人次不变。

2028 年项目投入后运营人均住院收入取 3667 元，不考虑增长。

2) 门诊收入

根据禄丰市第二人民医院 2023-2025 年度医疗收入表可知，门诊收入占医疗收入比例呈上下波动趋势。2024、2025 年的门诊收入数据按实际列入，2026 年、2027 年按 2025 年数据列入，2028 年及以后按以下方式测算。

根据禄丰市第二人民医院 2023-2025 年度医疗收入表可知，合并中医院后核定使用床位 338 床，2025 年门诊总数为 225907 人次，项目建成后总床位 520 床，床位增加 54%，项目建成后门诊人次预计会有增加，基于谨慎原则按比现状增加 20%测算，即每年接诊门诊 271100 人次，计算期内不考虑增长。

人均门诊收入 137.80 至 204.38 元之间，平均 169.09 元，呈上下波动趋势。2028 年项目投入运营人均门诊收入取 169 元，计算期内不考虑增长。

2. 分项项目收入测算

单位：人民币万元

序号	项目	总计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	住院收入	58,292.51	1,930.80	5,185.11	5,185.11	5,185.11	5,720.52
1.1	人均住院收入						3,667.00
1.2	总床位数						520.00
1.3	平均每床住院人次						30.00
1.4	住院总人次						15,600.00
2	门诊收入	44,329.38	2,214.49	3,729.72	3,729.72	3,729.72	4,581.59
2.1	人均门诊收入						169.00
2.4	门诊总人次						271,100.00
	合计	102,621.89	4,145.29	8,914.83	8,914.83	8,914.83	10,302.11

(续上表)

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	住院收入	6,101.89	6,101.89	6,101.89	6,101.89	6,101.89	4,576.42
1.1	人均住院收入	3,667.00	3,667.00	3,667.00	3,667.00	3,667.00	3,667.00
1.2	总床位数	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1.3	平均每床住院人次	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
1.4	住院总人次	16,640.00	16,640.00	16,640.00	16,640.00	16,640.00	12,480.00
2	门诊收入	4,581.59	4,581.59	4,581.59	4,581.59	4,581.59	3,436.19
2.1	人均门诊收入	169.00	169.00	169.00	169.00	169.00	169.00
2.4	门诊总人次	271,100.00	271,100.00	271,100.00	271,100.00	271,100.00	203,325.00
	合计	10,683.48	10,683.48	10,683.48	10,683.48	10,683.48	8,012.61

(三) 项目成本费用情况

1. 取值说明

项目运营成本费用指付现医疗成本，人员经费、卫生材料费、药品费、计提医疗风险基金以及上述费用之外的其他必要支出，比如水电费、办公费、维修费等。禄丰市第二人民医院 2023 年—2025 年主要医疗成本历史数据见下表：

禄丰市第二人民医院 2023-2025 年度医疗成本一览表

单位：万元

名称	2023 年	2024 年	2025 年	平均占比 (%)
人员经费	1934.57	1794.96	3768.38	
人员经费占医疗收入比例	46.67%	20.13%	42.27%	36.36%
卫生材料费	898.7	715.61	842.05	
卫生材料费占医疗收入比例	21.68%	8.03%	9.45%	13.05%
药品费	1009.55	812.61	2069.08	
药品费占医疗收入比例	24.35%	9.12%	23.21%	18.89%
其他费	269.85	185.34	1033.02	
其他费占医疗收入比例	6.51%	2.08%	11.59%	6.73%

备注：上表中 2023 年、2024 年数为二院数据，2025 年的数据为二院和中医院合并后数据。

(1) 人均经费：2024 年、2025 年按实际运营数据列入，2026 年、2027 年按 2025 年数据列入。

在职职工人数 2023 年 212 人，2024 年 214 人，2025 年 376 人。2026 年建设期间，人员按 2025 年的人数 376 人测算。2027 年医院投入运营后，随着医院规模扩大，本项目建设完成后，职工人数也应有一定规模的增长。2023 年至 2025 年人员床位比为 0.78、0.97、1.11，2026 年、2027 年人员数量按 2025 年数量测算，2028 年及以后每年增加 5%，直至核定总床位数的 1.11 倍，即 578 人。

禄丰市第二人民医院人员工资情况表

内容	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
在岗医疗人员人数（人）	212	214	376	/
人员经费支出（万元）	1934.57	1733.49	3768.38	/
人员平均工资（万元）	9.13	8.10	10.02	9.08

备注：上表中 2023 年、2024 年数据为二院数据，2025 年的数据为二院和中医院合并后数据。

由禄丰市第二人民医院人员工资情况表可知，2023—2025 年之间，人员平均工资存在细微波动，总体平稳，且呈下降趋势，因此，2026 年、2027 年与 2025 年保持一致，2028 年以后人员工资取值按 9.08 万元，不考虑增长。

人员经费财政补助：根据禄丰市人民政府会议纪要第 66 期《十六届县人民政府第 65 次常务会议纪要》（2016 年 12 月 20 日发）第四条明确县级公立医院在职在编人员经费严格按核定床位编制数给予补助的预算办法执行，每年每床位补助标准为 1 万元/床。

（2）卫生材料费、药品费及其他费用

卫生材料费、药品费及其他费用按总收入的一定比例计算，该计算比例以禄丰市第二人民医院 2023—2025 年同类费用占当年医疗总收入的比值为基础，结合其变化趋势，确定债券发行期间年变化方向及变化幅度，进而计算年卫生材料费、药品费及其他费用。

卫生材料费在 2023-2025 年间，占医疗总收入的比例分别为 21.68%、8.03%、9.45%，平均值为 13.05%。根据目前“降低医疗成本”的政策环境，此类费用应是逐年降低的。

经综合分析各影响因素之后，2026 年、2027 年与 2025 年保持一致，2028 年及以后取平均值 13.05%，不考虑增长。

药品费在 2023-2025 年间，占医疗总收入的比例分别为 24.35%、9.12%、23.21%，平均值为 18.89%。经综合分析各影响因素之后，2026 年、2027 年与 2025 年保持一致，2028 年及以后取平均值 18.89%，不考虑增长。

其他费用主要包括办公费、印刷费、咨询费、手续费、水电费、物业管理费、差旅费、培训费及其他相关费用。扣除医疗补助后费用后在 2023-2025 年间，占医疗总收入的比例分别为 6.51%、2.08%、11.59%，平均值为 6.73%。经

综合分析各影响因素之后，2026 年、2027 年、2028 年及以后取平均值 6.73%，不考虑增长。

（3）计提医疗风险基金

依据财政部 卫生部关于印发《基层医疗卫生机构财务制度》的通知（财社〔2010〕307 号），第四十二条 医疗风险基金是指从医疗卫生支出中计提、专门用于支付基层医疗卫生机构购买医疗风险保险发生的支出或实际发生的医疗事故赔偿的资金。提取的医疗风险基金不得超过当年医疗收入的 1%。具体比例可由各省（自治区、直辖市）财政部门会同主管部门根据当地实际情况制定。

禄丰市第二人民医院计提医疗风险基金情况表

内容	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
计提医疗风险基金（万元）	9.53	7.47	26.74	/
当年医疗收入（万元）	4419.07	4145.29	8914.83	/
比例（%）	0.22%	0.18%	0.30%	0.23%

备注：上表中 2023 年、2024 年数据为二院数据，2025 年的数据为二院和中医院合并后数据。

禄丰市第二人民医院 2023—2025 年计提医疗风险基金比例分别为 0.22%，0.18%，0.30%，平均值 0.23%。因此本次测算按 0.23%计提医疗风险基金。

2. 分项项目运营成本测算

单位：人民币万元

序号	项目	总计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	人员经费	36,091.56	1,733.49	3,768.38	3,768.38	3,768.38	2,894.08
1.1	人员数量						376.00
1.2	平均工资						9.08
1.3	扣减人员财政补助（万元）						520.00
2	卫生材料费	12,602.80	715.61	842.05	842.05	842.05	1,344.43
3	药品费	20,570.06	812.61	2,069.08	2,069.08	2,069.08	1,946.07
4	计提医疗风险基金	246.44	7.47	26.74	26.74	20.50	23.69
5	其他费用	6,812.82	185.34	599.97	599.97	599.97	693.33
合计		76,323.67	3,454.53	7,306.22	7,306.22	7,299.98	6,901.60
（续上表）							
序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	人员经费	3,066.60	3,248.20	3,438.88	3,638.64	3,847.48	2,919.05
1.1	人员数量	395.00	415.00	436.00	458.00	481.00	505.00

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1.2	平均工资	9.08	9.08	9.08	9.08	9.08	9.08
1.3	扣减人员财政补助 (万元)	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00
2	卫生材料费	1,394.19	1,394.19	1,394.19	1,394.19	1,394.19	1,045.65
3	药品费	2,018.11	2,018.11	2,018.11	2,018.11	2,018.11	1,513.58
4	计提医疗风险基金	24.57	24.57	24.57	24.57	24.57	18.43
5	其他费用	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00	539.25
合计		7,222.47	7,404.07	7,594.75	7,794.51	8,003.35	6,035.95

(四) 税费情况

(1) 增值税：根据《中华人民共和国增值税法》、财政部国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》财税〔2016〕36号等的规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税，故本项目医疗收入不涉及增值税。

(2) 城建税、教育费附加、地方教育费附加：以增值税额为纳税依据计算。城市维护建设税：根据《中华人民共和国城市维护建设税法》本项目位于市区，城市维护建设税税率为7%。《财政部关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98号）、《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》，本项目教育费附加为流转税额的3%，地方教育费附加为流转税额的2%。

(3) 企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《财政部、国家税务总局关于非营利组织免税资格认定管理有关问题的通知》（财税〔2009〕123号）等的规定，本项目属于免税的非营利性事业单位。

(4) 房产税：根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》财税〔2000〕42号文件规定：对非营利性医疗机构自用的房产、土地、车船，免征房产税、城镇土地使用税和车船使用税。本项目不涉及房产税。

(5) 城镇土地使用税：依据《云南省财政厅 云南省地方税务局关于楚雄州城镇土地使用税税额标准的批复》（云地税发〔2008〕53号），本项目土地全部为医院自用不存在城镇土地使用税。

(6) 综上所述，禄丰市第二人民医院收入全部为医疗收入，没有税收。

七、项目收益和融资平衡情况

在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设条件成就前提下，禄丰市第二人民医院搬迁新建项目预期产生的可偿债收益为 26,298.22 万元，总债务本息保障倍数为 1.14，现金净流量 1,857.72 万元，该项目可偿债收益及现金净流量，均能够合理覆盖专项债券还本付息的规模，实现项目收益和融资需求平衡。

（一）项目可偿债收益测算

单位：人民币万元

项目	项目收入	项目运营成本	相关税费	项目可偿债收益
合计	102,621.89	76,323.67		26,298.22
2024 年	4,145.29	3,454.53		690.76
2025 年	8,914.83	7,306.22		1,608.61
2026 年	8,914.83	7,306.22		1,608.61
2027 年	8,914.83	7,299.98		1,614.85
2028 年	10,302.11	6,901.60		3,400.51
2029 年	10,683.48	7,222.47		3,461.01
2030 年	10,683.48	7,404.07		3,279.41
2031 年	10,683.48	7,594.75		3,088.73
2032 年	10,683.48	7,794.51		2,888.97
2033 年	10,683.48	8,003.35		2,680.13
2034 年	8,012.61	6,035.95		1,976.65

（二）偿债指标计算

指标名称	计算方式	指标
总投资收益率	项目可偿债收益/总投资	67.60%
总债务本息保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本息	1.14
总债务本金保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本金	1.35
专项债券本息保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本息	1.14
专项债券本金保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本金	1.35

（三）还本付息现金流量测算

付息期间，该项目年现金净流量均为正数；在还本期，累计现金净流量为正数（详见附件）。

八、影响预测结果实现的主要风险

该项目所作预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于预测所依据的各种假设具有不确定性，提请报告使用者进行决策时不应过于依赖该报告，并注意如下主要风险：

（一）系统风险

1. 不可抗力风险

不可抗力风险是指当事人不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件，造成项目失败或收益大幅度减少的风险。如地震、海啸等自然灾害风险以及战争、暴乱等社会风险。不可抗力风险可能会导致项目建设、运营中断，影响项目的可偿债收益。

2. 政策风险

政策风险主要来自两个方面一是国家政策影响区域经济的发展，从而影响项目需求二是由于国家政治、经济政策的变化，引起项目建设、运营、管理等方面的变化，如项目征用（或提前终止）、法律变更、审批变化、税收变更、行业标准调整等。政策风险可能导致项目投资增加、标准升级、运营成本增加，影响项目的可偿债收益。

3. 经济风险

经济风险指在项目经营过程中，由于经济形势及市场变动直接或间接地造成项目收益受到损失的风险。主要包括经济形势恶化、通货膨胀、利率调整等。经济风险可能会导致项目建设成本、人工成本、财务成本、维护费用的增加，影响项目的可偿债收益。

（二）非系统风险

1. 施工风险

施工风险指在项目施工过程中由于施工工艺不当、安全措施不力、施工方案不合理、应用技术失败等导致工程量增加、投资增加、工期延后等给拟建项目带来的风险。施工风险可能会导致项目总投增大后发生资金缺口，工期延后导致项目无法按预期进入运营生产，影响项目的可偿债收益。

2. 设计风险

设计风险主要指项目设计方案的可靠性、实用性和经济性方面是否能够满足项目建设目标要求的风险。如地下工程项目出现前期地质勘察设计与实际施

工情况不适应时，将发生项目中断、工期延误、费用增加等风险，影响项目的可偿债收益。

3. 投资控制风险

投资控制风险主要是由于工程方案变动的工程量增加、工期延长，以及物价上涨、各种费率提高、项目管理不当等导致项目总投资增加的风险。例如前期工作深度较浅、工程施工难度较大的项目可能面临此类风险，该类风险可能导致项目无法按期进入生产运营，影响项目的可偿债收益。

4. 管理风险

管理风险主要指项目组织设置方案不适于项目的建设或营运、项目管理层不能胜任项目的组织与管理等影响项目的效率、成本与进度的风险。如项目收费机制的建立和执行效率不高，导致无法按计划获得项目收入，该类风险可能增加项目运营的沉没成本，间接影响项目的可偿债收益。

5. 运营维护风险

运营维护风险是指在项目运营过程中，由于运营管理失误或社会经济环境变化，出现经营问题，如维护力度不够、运营费用超支、发生重大事故等，致使项目达不到原定的运营指标的风险。如经营类项目经营期间各类管理、维护不当造成经济效益达不到预期目标的风险。

6. 市场风险

市场风险是产品或服务的价格及供需变化带来的不确定性。如项目提供的产品数量大于市场需求、项目提供的产品质量不满足使用者的要求，产品定价远高于使用者可承受能力，该类风险将直接影响项目是否获得足够的收入，以保证专项债本息的支付。

附件：现金流量测算表

现金流量测算表

单位：人民币万元

序号	年度	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	现金流入												
1	资本金流入	16,600.18	333.30	322.30	379.32	15,565.26							
1.1	财政预算资金流入	16,600.18	333.30	322.30	379.32	15,565.26							
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）												
1.3	用于资本的专项债券资金												
2	债务资金流入	19,500.00	11,000.00		8,500.00								
2.1	专项债券资金流入	19,500.00	11,000.00		8,500.00								
2.2	市场化融资流入												
3	项目收入流入	102,621.89	4,145.29	8,914.83	8,914.83	8,914.83	10,302.11	10,683.48	10,683.48	10,683.48	10,683.48	10,683.48	8,012.61
3.1	政府性基金收入流入												
3.2	专项收入流入	102,621.89	4,145.29	8,914.83	8,914.83	8,914.83	10,302.11	10,683.48	10,683.48	10,683.48	10,683.48	10,683.48	8,012.61
小计	现金流入总额	138,722.07	15,478.59	9,237.13	17,794.15	24,480.09	10,302.11	10,683.48	10,683.48	10,683.48	10,683.48	10,683.48	8,012.61
二	现金流出												
1	建设期静态投资流出	37,381.26	11,000.00		8,491.50	17,889.76							

禄丰市第二人民医院搬迁新建项目实施方案项目收益和融资自求平衡财务评价报告

序号	年度	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
2	运营成本支出	76,323.67	3,454.53	7,306.22	7,306.22	7,299.98	6,901.60	7,222.47	7,404.07	7,594.75	7,794.51	8,003.35	6,035.95
3	相关税费												
4	债券发行费用	19.50	11.00		8.50								
5	流动资金												
6	债务还本付息	23,139.92	322.30	322.30	1,479.32	475.50	475.50	475.50	10,375.50	178.50	178.50	178.50	8,678.50
6.1	专项债券还本付息	23,139.92	322.30	322.30	1,479.32	475.50	475.50	475.50	10,375.50	178.50	178.50	178.50	8,678.50
6.1.1	专项债券还本	19,500.00			1,100.00				9,900.00				8,500.00
6.1.2	专项债券利息	3,639.92	322.30	322.30	379.32	475.50	475.50	475.50	475.50	178.50	178.50	178.50	178.50
6.2	市场化融资还本付息												
6.2.1	市场化融资还本												
6.2.2	市场化融资付息												
小计	现金流出总额	136,864.35	14,787.83	7,628.52	17,285.54	25,665.24	7,377.10	7,697.97	17,779.57	7,773.25	7,973.01	8,181.85	14,714.45
三	现金净流量												
1	当年现金净流入	1,857.72	690.76	1,608.61	508.61	-1,185.15	2,925.01	2,985.51	-7,096.09	2,910.23	2,710.47	2,501.63	-6,701.85
2	期末累计现金结存额		690.76	2,299.37	2,807.98	1,622.83	4,547.84	7,533.34	437.25	3,347.47	6,057.94	8,559.56	1,857.72



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

请于每年1月1日-6月30日在国家企业信用信息公示系统(云南)报送上一年度年报并公示。当年设立登记的,自下一年起报送并公示。逾期未年报的,将依法处理。

国家市场监督管理总局监制

 会计师事务所分所 执业证书 名 称：北京厚德会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所 负 责 人：王果辉 经 营 场 所：云南省昆明市西山区前卫街道南坝社区万达双塔北塔3101 分所执业证书编号：110104085301 批准执业文号：云财会〔2024〕61号 批准执业日期：2024/6/28	证书序号：5004180 说 明 1、《会计师事务所分所执业证书》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、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。 3、《会计师事务所分所执业证书》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：  二〇二五 年 二 月二十八日 中华人民共和国财政部制
--	---



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格有效，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

姓名: 林海洋
Sex: 男
出生日期: 1972-01-08
工作单位: 江苏德盛会计师事务所有限公司
身份证号: 320826197201080072

注册会计师协会
JICPA

注册会计师协会
JICPA

注册会计师协会
JICPA

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

注册会计师协会
JICPA

注册会计师协会
JICPA

注册会计师协会
JICPA