

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）

----2018 年青海省政府专项债券（五期）

项目收入与融资资金平衡测算评价报告

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）

----2018 年青海省政府专项债券（五期）

项目收入与融资资金平衡测算评价报告

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）



目 录

项目收入与融资资金平衡测算评价报告	1
项目收入与融资资金平衡测算报告	3
一、基本假设	3
二、资金平衡测算说明	3
三、项目资金平衡测算	4
四、结论	7

**2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）
---2018 年青海省政府专项债券（五期）
项目收入与融资资金平衡测算评价报告**

亚会 B 核字（2018）0277 号

我们接受委托，对 2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）---
-2018 年青海省政府专项债券（五期）项目收入与融资资金平衡测算
评价报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价并出具评价报
告。

发行人本次拟申请发行专项债券的项目为：青海大学附属医院门
急诊综合楼项目。本报告中列示的项目收入为青海大学附属医院每年
预计可收到医疗收入。

资金平衡测算报告是建立在特定的假设基础上形成的，这些假设
已在资金平衡测算报告中进行披露，敬请使用者关注。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在相关工程按期建成并可
正常交付使用的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假
设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在本次发行债
券的存续期内，预期的医疗结余，能够合理保障偿还融资本金和利息，
实现项目收入和融资自求平衡。

我们提醒信息使用者注意：在编制资金平衡测算报告时，运用了一
整套假设，包括对未来医疗收入的推测性假设，而这些预期事项在
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

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）
---2018 年青海省政府专项债券（五期）
项目收入与融资资金平衡测算评价报告

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信息存在差异。



亚太（集团）会计师事务所
(特殊普通合伙)



中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一八年九月四日

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）

----2018 年青海省政府专项债券（五期）

项目收入与融资资金平衡测算报告

重要提示：本资金平衡测算报告是基于一定假设和估计基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为医疗结余；
- 6、预测期内出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；
- 7、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

二、资金平衡测算说明

1、收入来源

(1) 门诊收入：门诊病人医疗费收入；

(2) 住院收入：住院病人的医疗费收入；

2、债券年利率

本次拟发行债券年利率暂按 4.5%确定。

3、收入覆盖债券本息

本指标用于判断项目收入对融资资金覆盖情况。

该年度指标表示相应年度项目对融资资金的覆盖情况，结果大于 1 表示当年收入能够覆盖当年的融资资金支出，即表明该项目能够取得收入与融资平衡；如果小于 1，则表示当年的结余不能覆盖当年的偿还本息支出，则表明该项目不能够取得收入与融资平衡。

三、项目资金平衡测算

（一）基本情况

名称：青海大学附属医院

统一社会信用代码：12630000440000995Y

住所：西宁市同仁路 29 号

法定代表人：李占全

开办资金：62,388.04 万元

资金来源：差额补贴

举办单位：青海大学

宗旨：为人民身体健康提供医疗、护理保障

业务范围：

预防保健（内科、外科、妇产科、儿科、眼科、耳鼻喉科、口腔科、皮肤科、肿瘤科、心脏内科、外科、急诊科、麻醉手术科、检验

科、病理科、医学影像科、中医科、烧伤科、骨科……)、诊疗与护理、面向全省开展不同层次医疗卫生技术人员技能培训。

医院现有职工 2,600 余人,卫生专业技术人员 2,310 人,设有 47 个临床科室和 9 个医技科室,获批国家级临床重点专科培育学科 3 个,省级重点专科 11 个,省级特色专科 1 个,省级临床重点专科 1 个。医院现编制床位 2,200 张,开放正式床位 1,845 张,年平均门诊量 170 余万次,住院病人 6.5 万余人次。

截至 2017 年底,医院资产总额 166,083.61 万元,负债总额 67,926.73 万元,净资产 98,156.88 万元。2017 年度医疗收入 122,662.50 万元。

（二）项目基本情况

青海大学附属医院门急诊综合楼总建设规模 100,594.22 平方米,规划设计床位 1,000 张,共 28 层,其中地下 3 层,地上 25 层,设置门诊、急诊、内科病区,体验中心、康复中心、急诊病房、大型医疗设备用房、地下停车库、全科医生临床技能培训中心用房、示教门诊用房和教学、办公等业务用房,相关配套设施有中心供氧和吸引系统、呼叫系统、医用电梯、配电、污水垃圾处理、消防等。

项目由青海省发展和改革委员会批准建设,批复估算投资为 63,000 万元,需配套医疗设备等附属设施 27,000 万元,共计 90,000 万元,项目建设年限为 2014 年 12 月至 2019 年 3 月。

（三）收益预测

1、收入来源及计算过程

该项目还款来源为门急诊综合楼建成后预计每年可收到的医疗收入，按 1,000 张床位，平均住院日 10~11 天，计算可产生的门诊及住院收入。

(1) 住院收入：目前的医院配备的有效床位约 2,000 张，本次测算出院人次采用加权平均值并按一定比例的床位使用率计算得出 2019 年出院人次为 26,749.88 人次，人均出院费用采用 2015-2017 年出院费用的加权平均值 15,624.76 元，预计出院人次未来每年按 10% 增长。

(2) 门诊收入：2019 年门诊人次采用 2015-2017 年门诊人次加权平均值 1,697,084.50 人次、门诊人均费用参照 2017 年门诊人均费用 115.46 元，预计门诊人次未来每年按 5% 增长。

(3) 运营成本预计每年增长比例为 8%。

2、债券还本付息情况

医院计划 2018 年发行专项债券 2.5 亿元，主要用于基建及设备购置，假设债券票面利率 4.5%，期限 7 年，在债券存续期内每年付息一次，到期一次还本，自发行之日起 7 年债券存续期应还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券存续期	期初债券余额	债券利息	偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2019 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2020 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2021 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2022 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）

---2018 年青海省政府专项债券（五期）

项目收入与融资资金平衡测算评价报告

债券存续期	期初债券余额	债券利息	偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2023 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2024 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2025 年	25,000.00	1,125.00	25,000.00	26,125.00	
合计		7,875.00	25,000.00	32,875.00	

3、收入覆盖债券本息情况

单位：万元

债券存续期	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合计
医疗收入	61,389.97	67,214.77	73,626.25	80,685.92	88,461.88	97,029.58	106,472.57	574,880.93
门诊收入	19,593.94	20,779.38	22,036.53	23,369.74	24,783.61	26,283.02	27,873.14	164,719.35
门诊人次（每年）	1,697,084	1,781,938	1,871,035	1,964,587	2,062,816	2,165,957	2,274,255	
门诊人次费用（元/人）	115.46	116.61	117.78	118.95	120.14	121.35	122.56	
住院收入	41,796.03	46,435.39	51,589.72	57,316.18	63,678.27	70,746.56	78,599.43	410,161.58
出院病人数（每年）	26,749.88	29,424.86	32,367.35	35,604.08	39,164.49	43,080.94	47,389.04	
每一出院人数费用（元/）	15,624.76	15,781.00	15,938.81	16,098.20	16,259.18	16,421.78	16,585.99	
运行成本	57,688.16	62,303.21	67,287.47	72,670.47	78,484.10	84,762.83	91,543.86	514,740.09
医疗结余	3,701.82	4,911.56	6,338.78	8,015.45	9,977.78	12,266.75	14,928.71	60,140.84
医疗结余对本期债券或利息偿还额度的覆盖倍数			1.83					

四、结论

经上述测算，债券存续期内预计医疗结余为 60,140.84 万元，累计需偿还债券本金 25,000.00 万元，偿还债券利息 7,875.00 万元，债券存续期项目总结余对债券本息的覆盖倍数为 1.83 倍。

因此，在债券存续期内，该项目累计结余可以覆盖本息，项目累计预期结余和融资可以到达平衡。