

东源县第三人民医院建设项目
收益与融资自求平衡财务评价报告
河致会鉴字[2022]第 051 号

河源市致诚会计师事务所（普通合伙）



东源县第三人民医院建设项目 收益与融资自求平衡财务评价报告

河致会鉴字[2022]第 051 号

河源市财政局：

我们接受河源市财政局委托，对东源县第三人民医院建设项目专项债券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。

根据《广东省财政厅 广东省发展改革委关于组织做好新增债券资金用途调整工作的通知》（粤财债〔2021〕79 号）要求，河源市财政局经请示市政府并报广东省批准，将项目债券资金仍有结余形成闲置债券资金的 2022 年广东省政府专项债券（十四期）东源县农村集中供水全覆盖建设项目发行的专项债券金额合计 1,000.00 万元调整到“东源县第三人民医院建设项目”。

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》。东源县卫生健康局对东源县第三人民医院建设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。

本期债券募集资金计划用于东源县第三人民医院建设项目，已通过广东东江勤诚律师事务所合法性审核。

编制财务评价报告目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况，在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和东源县卫生健康局管理层推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况的合理性、有效性的评价，并非对预测情况承担保证责任。实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经审核，我们认为，在东源县卫生健康局对东源县第三人民医院建设项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的东源县第三人民医院建设项目在预测事项未发生重大变化的情况下，预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人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。

(以下无正文)



河源市致诚会计师事务所（普通合伙）

中国·河源

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年八月五日

评价说明

一、评价内容

2017 年财政部公布《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), 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。

根据财预[2017]89 号、财预[2018]161 号, 分类发行专项债券建设的项目, 应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入、国有土地使用权出让收入或自身经营产生的现金流收入, 且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件, 以真实、客观、可行、独立为原则, 对东源县第三人民医院建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价:

(一) 实施单位

东源县卫生健康局。

(二) 项目概况

1. 建设地点

河源市东源县灯塔镇柯木村禾峰岭 S341 旁。

2. 主要建设内容及规模

本项目规划总用地面积 96340.00 平方米, 建筑占地面积 20500.00 平方米, 总建筑面积为 62500.00 平方米, 其中计容建筑面积 52500.00 平方米, 不计容建筑面积 10000.00 平方米(其中人防工程建筑面积 8100.00 平方米)。容积率 0.54, 建筑密度 21.28%, 设置机动车位数 412 个(其中地上停车位 162 个、地下停车位 250 个), 非机动车位数 2100 个。

3. 项目实施情况

本项目已于 2020 年第三季度开始前期工作, 2020 年第三季度开始施工, 2023 年第四季度完成竣工验收并投入使用。根据项目实施进度表, 按比例投入, 目前建安进度已完成 40%。

(三) 项目总投资

项目总投资为 63,483.66 万元，其中：建安工程费 35,704.13 万元，工程建设其他费用 5,060.91 万元，基本预备费 2,068.62 万元，设备购置费 20,650.00 万元。

（四）项目资金安排

本项目总投资 63,483.66 万元，本项目计划发行专项债券资金 35,000.00 万元，占项目总投资的 55.13%。其中 2020 年已发行 2020 年广东省政府专项债券（五十四期）3000.00 万元，2021 年已发行 2021 年广东省政府专项债券（六十四期）3,850.00 万元，利率 3.41%，发行年限 15 年；2021 年已发行 2021 年广东省政府专项债券（七十四期）1,150.00 万元，利率 3.61%，发行年限 15 年；2022 年计划安排专项债券资金 1,000.00 万元，本次拟调整 2022 年广东省政府专项债券（十四期）1,000.00 万元。项目资本金 28,483.66 万元，占项目总投资的 44.87%，由地方财政部门根据项目建设进度计划统筹安排。

项目债券发行计划表

金额单位：人民币万元

序号	已发行债券	本次调整发行债券	发行期限	计划后续发行债券	合计
1	8,000.00	1,000.00	15	26,000.00	35,000.00

本项目 2022 年拟调整专项债券 1,000.00 万元，债券发行期限为 15 年，假设债券利率为 3.23%，利息按半年支付，本金到期一次性支付。本次专项债券融资应还本付息情况如下：

2022 年专项债券还本付息明细表

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第二年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第三年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第四年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第五年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第六年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第七年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第八年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30

第九年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第十年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第十一年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第十二年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第十三年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第十四年	1,000.00	-	1,000.00	3.23%	32.30	32.30
第十五年	1,000.00	1,000.00	-	3.23%	32.30	1,032.30
合计	-	1,000.00	-	-	484.50	1,484.50

2020 年已发行专项债券还本付息明细表

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第二年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第三年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第四年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第五年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第六年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第七年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第八年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第九年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第十年	3,000.00	3,000.00	-	3.25%	97.50	3,097.50
合计	-	3,000.00	-	-	975.00	3,975.00

2021 年已发行专项债券还本付息明细表

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资年利率		应付利息	还本付息合计
第一年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第二年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第三年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第四年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80

第五年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第六年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第七年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第八年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第九年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第十年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第十一年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第十二年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第十三年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第十四年	5,000.00	-	5,000.00	3.41%	3.61%	172.80	172.80
第十五年	5,000.00	5,000.00	-	3.41%	3.61%	172.80	5,172.80
合计	-	5,000.00	-	-	-	2,592.00	7,592.00

计划后续专项债券还本付息明细表

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第二年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第三年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第四年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第五年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第六年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第七年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第八年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第九年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第十年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第十一年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第十二年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第十三年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00

第十四年	26,000.00	-	26,000.00	3.95%	1,027.00	1,027.00
第十五年	26,000.00	26,000.00	-	3.95%	1,027.00	27,027.00
合计	-	26,000.00	-	-	15,405.00	41,405.00

二、项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的经营收入主要包括：门诊收入、急诊收入、住院收入组成。

（一）数据预测的前提假设及评价

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，我们对项目如下内容进行评价：

1. 预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

2. 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；

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 发行人预测的各项收入能够顺利执行；

6. 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；

7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现为基础。

根据我们对支持上述假设证据的审核，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、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

（二）项目收益及现金流入预测

1. 收入预测

项目投入使用后,预计收益主要来源于:门诊收入、急诊收入、住院收入组成。

东源县第三人民医院营业收入由以下几部分组成有:门诊收入、急诊收入、住院收入组成。

(1) 门诊收入

门诊收入按门诊人次与平均门诊费用进行计算。当达到 100%运营能力时,医院每年的门诊人数为 20 万人次进行计算,平均门诊费用(元/人次)由药费、检查费、诊疗费进行组成,根据东源县地区现行门诊费用结构和东源县第三人民医院规模和水平,测算出药费 85 元/人次、检查费 65 元/人次、诊疗费 68 元/人次,小计平均门诊费用为 218 元/人次,考虑物价上涨的因素,以后每年增长 2%进行计算。

(2) 急诊收入

急诊收入按急诊人次与平均门诊费用进行计算。当达到 100%运营能力时,医院每年的急诊人数为 5.25 万人次进行计算,平均急诊费用(元/人次)由药费、检查费、诊疗费进行组成,根据东源县地区现行急诊费用结构和东源县第三人民医院规模和水平,测算出药费 98 元/人次、检查费 255 元/人次、诊疗费 65 元/人次,小计平均急诊费用为 418 元/人次,考虑物价上涨的因素,以后每年增长 2%进行计算。

(3) 住院收入

东源县第三人民医院是按 500 张床位数进行设计的医院,但是考虑到新建医院前几年的影响力不够等因素,在建成后的几年医院病床使用率不会很高,但是到 2027 年预测每年可以达到 11 万床日,住院收入按下式进行计算:

住院收入=住院床日×平均住院费用/床日

平均每床日的住院费用由药费、检查费、治疗费、床位费、手术费等组成,根据东源县地区现行急诊费用结构和东源县第三人民医院规模和水平,可以估算出药费 335 元/床日、检查费 165 元/床日、治疗费 400 元/床日、床位费 52 元/床日、手术费 285 元/床日,小计平均住院费用为 1237 元/床日,考虑物价上涨的因素,以后每 3 年增长 5%进行计算,具体的测算如项目收入预测表所示。

经测算,本项目在债券存续期内运营总收入为 295,384.34 万元,详细项目

经营收入预测如下表：

项目收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
一	门诊收入	65,638.65	2,834.00	3,335.40	3,628.92	4,164.18	4,719.40
1	门诊人数（万人）	-	13.00	15.00	16.00	18.00	20.00
2	平均门诊费用（元/人次）	-	218.00	222.36	226.81	231.34	235.97
	药费	-	85.00	86.70	88.43	90.20	92.01
	检查费	-	65.00	66.30	67.63	68.98	70.36
	诊疗费	-	68.00	69.36	70.75	72.16	73.61
3	运营能力	-	65.00%	75.00%	80.00%	90.00%	100.00%
二	急诊收入	33,037.62	1,426.43	1,678.79	1,826.53	2,095.94	2,375.40
1	急诊人数（万人）	-	3.41	3.94	4.20	4.73	5.25
2	平均急诊费用（元/人次）	-	418.00	426.36	434.89	443.58	452.46
	药费	-	98.00	99.96	101.96	104.00	106.08
	检查费	-	255.00	260.10	265.30	270.61	276.02
	诊疗费	-	65.00	66.30	67.63	68.98	70.36
3	运营能力	-	65.00%	75.00%	80.00%	90.00%	100.00%
三	住院收入	196,708.06	8,844.55	10,205.25	10,885.60	12,858.62	14,287.35
1	住院人数（万人）	-	7.15	8.25	8.80	9.90	11.00
2	平均住院费用（元/人次）	-	1,237.00	1,237.00	1,237.00	1,298.85	1,298.85
	药费	-	335.00	335.00	335.00	351.75	351.75
	治疗费	-	400.00	400.00	400.00	420.00	420.00
	床位费	-	52.00	52.00	52.00	54.60	54.60
	检查费	-	165.00	165.00	165.00	173.25	173.25
	手术费	-	285.00	285.00	285.00	299.25	299.25
3	运营能力	-	65.00%	75.00%	80.00%	90.00%	100.00%
五	合计	295,384.34	13,104.98	15,219.44	16,341.04	19,118.73	21,382.15

（续表）

序号	年份	合计	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
一	门诊收入	65,638.65	4,813.79	4,910.07	5,008.27	5,108.43	5,210.60
1	门诊人数（万人）	-	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	平均门诊费用（元/人次）	-	240.69	245.50	250.41	255.42	260.53
	药费	-	93.85	95.72	97.64	99.59	101.58
	检查费	-	71.77	73.20	74.66	76.16	77.68
	诊疗费	-	75.08	76.58	78.11	79.67	81.27
3	运营能力	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
二	急诊收入	33,037.62	2,422.91	2,471.36	2,520.79	2,571.21	2,622.63
1	急诊人数（万人）	-	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25

2	平均急诊费用（元/人次）	-	461.51	470.74	480.15	489.75	499.55
	药费	-	108.20	110.36	112.57	114.82	117.12
	检查费	-	281.54	287.17	292.91	298.77	304.75
	诊疗费	-	71.77	73.20	74.66	76.16	77.68
3	运营能力	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
三	住院收入	196,708.06	14,287.35	15,001.72	15,001.72	15,001.72	15,751.80
1	住院人数（万人）	-	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
2	平均住院费用（元/人次）	-	1,298.85	1,363.79	1,363.79	1,363.79	1,431.98
	药费	-	351.75	369.34	369.34	369.34	387.80
	治疗费	-	420.00	441.00	441.00	441.00	463.05
	床位费	-	54.60	57.33	57.33	57.33	60.20
	检查费	-	173.25	181.91	181.91	181.91	191.01
	手术费	-	299.25	314.21	314.21	314.21	329.92
3	运营能力	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
五	合计	295,384.34	21,524.05	22,383.15	22,530.78	22,681.36	23,585.04

(续表)

序号	年份	合计	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年
一	门诊收入	65,638.65	5,314.82	5,421.11	5,529.53	5,640.12
1	门诊人数（万人）	-	20.00	20.00	20.00	20.00
2	平均门诊费用（元/人次）	-	265.74	271.06	276.48	282.01
	药费	-	103.61	105.69	107.80	109.96
	检查费	-	79.23	80.82	82.44	84.08
	诊疗费	-	82.89	84.55	86.24	87.97
3	运营能力	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
二	急诊收入	33,037.62	2,675.08	2,728.58	2,783.16	2,838.82
1	急诊人数（万人）	-	5.25	5.25	5.25	5.25
2	平均急诊费用（元/人次）	-	509.54	519.73	530.13	540.73
	药费	-	119.46	121.85	124.29	126.77
	检查费	-	310.84	317.06	323.40	329.87
	诊疗费	-	79.23	80.82	82.44	84.08
3	运营能力	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
三	住院收入	196,708.06	15,751.80	15,751.80	16,539.39	16,539.39
1	住院人数（万人）	-	11.00	11.00	11.00	11.00
2	平均住院费用（元/人次）	-	1,431.98	1,431.98	1,503.58	1,503.58
	药费	-	387.80	387.80	407.19	407.19
	治疗费	-	463.05	463.05	486.20	486.20
	床位费	-	60.20	60.20	63.21	63.21
	检查费	-	191.01	191.01	200.56	200.56
	手术费	-	329.92	329.92	346.42	346.42
3	运营能力	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
五	合计	295,384.34	23,741.70	23,901.50	24,852.08	25,018.34

2. 项目成本

(1) 职工工资与福利支出

根据卫生部发布《综合医院组织编制原则试行草案》（78）卫医字第 1689 号，综合医院病床与工作人员之比，500 床位的按 1:1.4-1.5 计算，结合东源县第三人民医院实际情况，本项目按照 1:1.4 计算，因此本项目工作人员为 600 人，各类人员的比例见表。

职位/职务	人数	平均工资及福利 (万元/人/每年)	工资合计(万元)
院长、书记	1	28	28
副院长	2	22	44
财务总监	1	20	20
中层管理人员	4	15	60
科级人员	9	15	135
行政管理人员	30	8	240
主任医师	50	18	900
副主任医师	120	14	1680
医务人员	300	8	2400
后勤保障人员	55	6	330
保安	15	4.5	67.5
其他人员	13	4.5	58.5
总计	600		5963

考虑社会发展与进步，以及物价上涨等因素，本项目对职工的工资和福利按每年 5%增长率进行计算。

(2) 药品和材料费

药品和卫生材料及易耗品的成本按三大部分来进行测算，分别是门诊、急诊和住院的药品和材料的成本。按照同等规模医院门诊、急诊和住院药品和材料消耗的平均水平。

门诊：药品和卫生材料及易耗品成本按每年增长 2%进行计算。

急诊：药品和卫生材料及易耗品成本按每年增长 2%进行计算。

住院：药品和卫生材料及易耗品成本按每年增长 2%进行计算。

(3) 水电及其它燃料费

水：本项目的年用水量为 15.7 万吨，每吨水的供水价格为 1 元；污水处理

的成本为 0.8 元/吨,污水处理量为用水量 90%计算,即污水每年的处理量为 14.13 万吨。考虑到水、电单价会出现的上涨因素,每 3 年增长 3%进行储备。

电:本项目的年用电量为 800 万度,每度电按东源县地区市场价格 0.65 元计算。考虑到水、电单价会出现的上涨因素,每 3 年增长 3%进行储备。

(4) 行政办公费、科研经费成本支出本项目的行政办公费按项目营业收入的 3%进行提取:科研经费按项目营业收入的 3%进行提取。

(5) 本可研报告对项目的建筑物维修成本支出按建筑物,东源县第三人民医院建设项目可行性研究报告原值的 1%提取,以后每五年增加 3%计算;设备维修费按原值的 3%提取,以后按每五年增加 5%计算。

项目成本预测表

金额单位:人民币万元

序号	年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
一	运营能力	-	65%	75%	80%	90%	100%
1	工资总额	93,487.27	3,875.95	4,472.25	4,770.40	5,366.70	5,963.00
2	药品及卫生材料成本支出	84,315.56	3,640.39	4,284.46	4,661.49	5,349.06	6,062.27
2.1	门诊药品、材料费	26,255.46	1,133.60	1,334.16	1,451.57	1,665.67	1,887.76
	门诊人数(万人)	-	13.00	15.00	16.00	18.00	20.00
	平均门诊成本(元/人次)	-	87.20	88.94	90.72	92.54	94.39
	药费、材料费	-	34.00	34.68	35.37	36.08	36.80
	卫生材料及易耗品	-	53.20	54.26	55.35	56.46	57.59
2.2	急诊药品、材料费	13,215.05	570.57	671.52	730.61	838.38	950.16
	急诊人数(万人)	-	3.41	3.94	4.20	4.73	5.25
	平均急诊成本(元/人次)	-	167.20	170.54	173.95	177.43	180.98
	药费	-	39.20	39.98	40.78	41.60	42.43
	卫生材料及易耗品	-	128.00	130.56	133.17	135.83	138.55
2.3	住院药品、材料费	44,845.05	1,936.22	2,278.78	2,479.31	2,845.01	3,224.35
	住院人数(万人)	-	7.15	8.25	8.80	9.90	11.00
	平均住院成本(元/人次)	-	270.80	276.22	281.74	287.38	293.12
	药费	-	134.00	136.68	139.41	142.20	145.05
	卫生材料及易耗品	-	136.80	139.54	142.33	145.17	148.08
3	水电及其他燃料费	7,602.75	355.55	410.25	437.60	507.07	563.41
3.1	水成本支出	218.21	10.21	11.78	12.56	14.55	16.17

	用水量 (万吨)	-	10.21	11.78	12.56	14.13	15.70
	单价	-	1.00	1.00	1.00	1.03	1.03
3.2	污水处理支出	157.11	7.35	8.48	9.04	10.48	11.64
	污水量 (万吨)	-	9.18	10.60	11.30	12.72	14.13
	单价	-	0.80	0.80	0.80	0.82	0.82
3.3	电费	7,227.43	338.00	390.00	416.00	482.04	535.60
	电费量 (万度)	-	520.00	600.00	640.00	720.00	800.00
	单价	-	0.65	0.65	0.65	0.67	0.67
4	行政办公、可研经费成本	17,723.06	786.30	913.17	980.46	1,147.12	1,282.93
4.1	行政办公费	-	393.15	456.58	490.23	573.56	641.46
4.2	科研经费	-	393.15	456.58	490.23	573.56	641.46
5	维修费	9,252.54	637.06	637.06	637.06	637.06	637.06
5.1	建筑维修	-	325.93	325.93	325.93	325.93	325.93
5.2	设备维修费	-	311.14	311.14	311.14	311.14	311.14
二	合计	212,381.19	9,295.26	10,717.19	11,487.02	13,007.02	14,508.68

(续费)

序号	年份	合计	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
一	运营能力	-	100%	100%	100%	100%	100%
1	工资总额	93,487.27	6,261.15	6,574.21	6,902.92	7,248.06	7,610.47
2	药品及卫生材料成本支出	84,315.56	6,183.51	6,307.19	6,433.33	6,562.00	6,693.24
2.1	门诊药品、材料费	26,255.46	1,925.52	1,964.03	2,003.31	2,043.37	2,084.24
	门诊人数 (万人)	-	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	平均门诊成本 (元/人次)	-	96.28	98.20	100.17	102.17	104.21
	药费、材料费	-	37.54	38.29	39.06	39.84	40.63
	卫生材料及易耗品	-	58.74	59.91	61.11	62.33	63.58
2.2	急诊药品、材料费	13,215.05	969.16	988.55	1,008.32	1,028.48	1,049.05
	急诊人数 (万人)	-	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25
	平均急诊成本 (元/人次)	-	184.60	188.29	192.06	195.90	199.82
	药费	-	43.28	44.15	45.03	45.93	46.85
	卫生材料及易耗品	-	141.32	144.15	147.03	149.97	152.97
2.3	住院药品、材料费	44,845.05	3,288.84	3,354.61	3,421.70	3,490.14	3,559.94
	住院人数 (万人)	-	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
	平均住院成本 (元/人次)	-	298.99	304.96	311.06	317.29	323.63
	药费	-	147.95	150.91	153.92	157.00	160.14
	卫生材料及易耗品	-	151.04	154.06	157.14	160.28	163.49
3	水电及其他燃料费	7,602.75	563.41	580.32	580.32	580.32	597.73

3.1	水成本支出	218.21	16.17	16.66	16.66	16.66	17.16
	用水量（万吨）	-	15.70	15.70	15.70	15.70	15.70
	单价	-	1.03	1.06	1.06	1.06	1.09
3.2	污水处理支出	157.11	11.64	11.99	11.99	11.99	12.35
	污水量（万吨）	-	14.13	14.13	14.13	14.13	14.13
	单价	-	0.82	0.85	0.85	0.85	0.87
3.3	电费	7,227.43	535.60	551.67	551.67	551.67	568.22
	电费量（万度）	-	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	单价	-	0.67	0.69	0.69	0.69	0.71
4	行政办公、可研经费成本	17,723.06	1,291.44	1,342.99	1,351.85	1,360.88	1,415.10
4.1	行政办公费	-	645.72	671.49	675.92	680.44	707.55
4.2	科研经费	-	645.72	671.49	675.92	680.44	707.55
5	维修费	9,252.54	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40
5.1	建筑维修	-	335.70	335.70	335.70	335.70	335.70
5.2	设备维修费	-	326.70	326.70	326.70	326.70	326.70
二	合计	212,381.19	14,961.92	15,467.10	15,930.81	16,413.66	16,978.93

(续费)

序号	年份	合计	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年
一	运营能力	-	100%	100%	100%	100%
1	工资总额	93,487.27	7,990.99	8,390.54	8,810.07	9,250.57
2	药品及卫生材料成本支出	84,315.56	6,827.10	6,963.64	7,102.91	7,244.97
2.1	门诊药品、材料费	26,255.46	2,125.93	2,168.44	2,211.81	2,256.05
	门诊人数（万人）	-	20.00	20.00	20.00	20.00
	平均门诊成本（元/人次）	-	106.30	108.42	110.59	112.80
	药费、材料费	-	41.45	42.27	43.12	43.98
	卫生材料及易耗品	-	64.85	66.15	67.47	68.82
2.2	急诊药品、材料费	13,215.05	1,070.03	1,091.43	1,113.26	1,135.53
	急诊人数（万人）	-	5.25	5.25	5.25	5.25
	平均急诊成本（元/人次）	-	203.82	207.89	212.05	216.29
	药费	-	47.78	48.74	49.72	50.71
	卫生材料及易耗品	-	156.03	159.15	162.33	165.58
2.3	住院药品、材料费	44,845.05	3,631.14	3,703.76	3,777.84	3,853.40
	住院人数（万人）	-	11.00	11.00	11.00	11.00
	平均住院成本（元/人次）	-	330.10	336.71	343.44	350.31
	药费	-	163.35	166.61	169.94	173.34
	卫生材料及易耗品	-	166.76	170.09	173.50	176.97
3	水电及其他燃料费	7,602.75	597.73	597.73	615.66	615.66
3.1	水成本支出	218.21	17.16	17.16	17.67	17.67
	用水量（万吨）	-	15.70	15.70	15.70	15.70

	单价	-	1.09	1.09	1.13	1.13
3.2	污水处理支出	157.11	12.35	12.35	12.72	12.72
	污水量(万吨)	-	14.13	14.13	14.13	14.13
	单价	-	0.87	0.87	0.90	0.90
3.3	电费	7,227.43	568.22	568.22	585.26	585.26
	电费量(万度)	-	800.00	800.00	800.00	800.00
	单价	-	0.71	0.71	0.73	0.73
4	行政办公、可研经费成本	17,723.06	1,424.50	1,434.09	1,491.13	1,501.10
4.1	行政办公费	-	712.25	717.05	745.56	750.55
4.2	科研经费	-	712.25	717.05	745.56	750.55
5	维修费	9,252.54	688.81	688.81	688.81	688.81
5.1	建筑维修	-	345.77	345.77	345.77	345.77
5.2	设备维修费	-	343.03	343.03	343.03	343.03
二	合计	212,381.19	17,529.12	18,074.80	18,708.57	19,301.11

3. 项目损益情况

本项目运营期累计可实现门诊收入、急诊收入、住院收入共计 295,384.34 万元,扣除支出成本 212,381.19 万元,可用于资金平衡的收益共计 83,003.15 万元。

三、项目融资平衡情况

(一) 项目债券融资还本付息保障系数

债券融资项目收益为门诊收入、急诊收入、住院收入的现金流入,建设期需支付的资金利息由项目建设金支付。

根据前述对项目未来数据的合理预测,在债券存续期间内可用于还本付息金额的现金净流量83,003.15万元,能够覆盖债券本息金额13,051.50万元,债券本息偿付保障倍数为6.36倍。同时,项目存续期间不存在任何资金缺口,完全可实现正常本息偿付的自求平衡。

项目专项债券还本付息保障倍数表

金额单位:人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	97.50	97.50	83,003.15
2	第二年	-	270.30	270.30	
3	第三年	-	302.60	302.60	
4	第四年	-	302.60	302.60	

5	第五年	-	302.60	302.60	
6	第六年	-	302.60	302.60	
7	第七年	-	302.60	302.60	
8	第八年	-	302.60	302.60	
9	第九年	-	302.60	302.60	
10	第十年	3,000.00	302.60	3,302.60	
11	第十一年	-	205.10	205.10	
12	第十二年	-	205.10	205.10	
13	第十三年	-	205.10	205.10	
14	第十四年	-	205.10	205.10	
15	第十五年	-	205.10	205.10	
16	第十六年	5,000.00	205.10	5,205.10	
17	第十七年	1,000.00	32.30	1,032.30	
合计		9,000.00	4,051.50	13,051.50	
本息覆盖倍数				6.36	

(二) 计划债券融资还本付息保障系数

本项目计划债券融资项目收益为门诊收入、急诊收入、住院收入的现金流入，建设期需支付的资金利息由项目建设金支付。

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内可用于还本付息金额的现金净流量83,003.15万元，能够覆盖债券本息金额54,456.50万元，债券本息偿付保障倍数为1.52倍，同时，项目存续期间不存在任何资金缺口，完全可实现正常本息偿付的自求平衡。

计划债券融资还本付息保障倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	97.50	97.50	83,003.15
2	第二年	-	270.30	270.30	
3	第三年	-	302.60	302.60	
4	第四年	-	1,329.60	1,329.60	
5	第五年	-	1,329.60	1,329.60	
6	第六年	-	1,329.60	1,329.60	
7	第七年	-	1,329.60	1,329.60	
8	第八年	-	1,329.60	1,329.60	
9	第九年	-	1,329.60	1,329.60	
10	第十年	3,000.00	1,329.60	4,329.60	
11	第十一年	-	1,232.10	1,232.10	

12	第十二年	-	1,232.10	1,232.10	
13	第十三年	-	1,232.10	1,232.10	
14	第十四年	-	1,232.10	1,232.10	
15	第十五年	-	1,232.10	1,232.10	
16	第十六年	5,000.00	1,232.10	6,232.10	
17	第十七年	1,000.00	1,059.30	2,059.30	
18	第十八年	26,000.00	1,027.00	27,027.00	
合计		35,000.00	19,456.50	54,456.50	
本息覆盖倍数				1.52	

四、风险分析

（一）项目债券融资风险分析

依据当前的市场状况及数据,对未来的收益进行预测,存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中,门诊收入、急诊收入、住院收入的变动对本项目的影响最为重要。本着谨慎性原则,对门诊收入、急诊收入、住院收入的向下波动进行敏感性分析。

经测算,在门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降10.00%计算收益的情况下,本息覆盖倍数约为5.52倍;当门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降20.00%计算收益的情况下,本息覆盖倍数约为4.67倍。同时,项目存续期间不存在任何资金缺口,完全可实现正常本息偿付的自求平衡。因此,本项目具有较强的抗风险能力。门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降时本息覆盖倍数详见下表。

门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降10.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	97.50	97.50	72,005.27
2	第二年	-	270.30	270.30	
3	第三年	-	302.60	302.60	
4	第四年	-	302.60	302.60	
5	第五年	-	302.60	302.60	
6	第六年	-	302.60	302.60	
7	第七年	-	302.60	302.60	
8	第八年	-	302.60	302.60	
9	第九年	-	302.60	302.60	
10	第十年	3,000.00	302.60	3,302.60	
11	第十一年	-	205.10	205.10	
12	第十二年	-	205.10	205.10	

13	第十三年	-	205.10	205.10	
14	第十四年	-	205.10	205.10	
15	第十五年	-	205.10	205.10	
16	第十六年	5,000.00	205.10	5,205.10	
17	第十七年	1,000.00	32.30	1,032.30	
合计		9,000.00	4,051.50	13,051.50	
本息覆盖倍数				5.52	

门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降20.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	97.50	97.50	61,007.40
2	第二年	-	270.30	270.30	
3	第三年	-	302.60	302.60	
4	第四年	-	302.60	302.60	
5	第五年	-	302.60	302.60	
6	第六年	-	302.60	302.60	
7	第七年	-	302.60	302.60	
8	第八年	-	302.60	302.60	
9	第九年	-	302.60	302.60	
10	第十年	3,000.00	302.60	3,302.60	
11	第十一年	-	205.10	205.10	
12	第十二年	-	205.10	205.10	
13	第十三年	-	205.10	205.10	
14	第十四年	-	205.10	205.10	
15	第十五年	-	205.10	205.10	
16	第十六年	5,000.00	205.10	5,205.10	
17	第十七年	1,000.00	32.30	1,032.30	
合计		9,000.00	4,051.50	13,051.50	
本息覆盖倍数				4.67	

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

（二）计划债券融资风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来门诊收入、急诊收入、住院收入的变动对本项目的影响最为重要。本着谨慎性原则，对门诊收入、急诊收入、住院收入的向下波动进行敏感性分析。

经测算，在门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降10.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为1.32倍；当门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降20.00%

计算收益的情况下,本息覆盖倍数约为1.12倍,同时,项目存续期间不存在任何资金缺口,完全可实现正常本息偿付的自求平衡。因此,本项目具有较强的抗风险能力。门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降时本息覆盖倍数详见下表。

门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降10.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	97.50	97.50	72,005.27
2	第二年	-	270.30	270.30	
3	第三年	-	302.60	302.60	
4	第四年	-	1,329.60	1,329.60	
5	第五年	-	1,329.60	1,329.60	
6	第六年	-	1,329.60	1,329.60	
7	第七年	-	1,329.60	1,329.60	
8	第八年	-	1,329.60	1,329.60	
9	第九年	-	1,329.60	1,329.60	
10	第十年	3,000.00	1,329.60	4,329.60	
11	第十一年	-	1,232.10	1,232.10	
12	第十二年	-	1,232.10	1,232.10	
13	第十三年	-	1,232.10	1,232.10	
14	第十四年	-	1,232.10	1,232.10	
15	第十五年	-	1,232.10	1,232.10	
16	第十六年	5,000.00	1,232.10	6,232.10	
17	第十七年	1,000.00	1,059.30	2,059.30	
18	第十八年	26,000.00	1,027.00	27,027.00	
合计		35,000.00	19,456.50	54,456.50	
本息覆盖倍数				1.32	

门诊收入、急诊收入、住院收入预测下降20.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	97.50	97.50	61,007.40
2	第二年	-	270.30	270.30	
3	第三年	-	302.60	302.60	
4	第四年	-	1,329.60	1,329.60	
5	第五年	-	1,329.60	1,329.60	
6	第六年	-	1,329.60	1,329.60	
7	第七年	-	1,329.60	1,329.60	

8	第八年	-	1,329.60	1,329.60	
9	第九年	-	1,329.60	1,329.60	
10	第十年	3,000.00	1,329.60	4,329.60	
11	第十一年	-	1,232.10	1,232.10	
12	第十二年	-	1,232.10	1,232.10	
13	第十三年	-	1,232.10	1,232.10	
14	第十四年	-	1,232.10	1,232.10	
15	第十五年	-	1,232.10	1,232.10	
16	第十六年	5,000.00	1,232.10	6,232.10	
17	第十七年	1,000.00	1,059.30	2,059.30	
18	第十八年	26,000.00	1,027.00	27,027.00	
合计		35,000.00	19,456.50	54,456.50	
本息覆盖倍数				1.12	

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

五、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专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、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，在预测情况未发生重大变化的前提下，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。



营业执照

统一社会信用代码
91441602055398714W

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 河源市致诚会计师事务所（普通合伙）

成立日期 2012年10月25日

类型 普通合伙企业

合伙期限 长期

执行事务合伙人 朱东巧

主要经营场所 河源市长安东路新世纪广场16楼10至11室

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；法律、行政法规规定的其他审计业务；承办会计咨询、会计服务业务（凭有效执业证书经营）、房地产销售。（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）

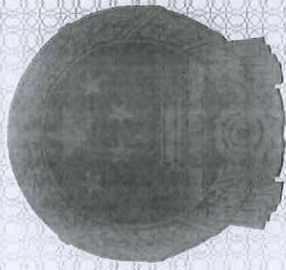


登记机关

特别提醒：
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填报上一年度年报信息

2022

年01月25日



会计师事务所

执业证书

名称：河源市致诚会计师事务所（普通合伙）

伙）

首席合伙人：朱东巧

主任会计师：

经营场所：

河源市长安东路新河世纪广场 16 楼 10 至 11 室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：44160008

批准执业文号：粤财会[2012]55 号

批准执业日期：2012 年 10 月 11 日

证书序号：0016127

说明

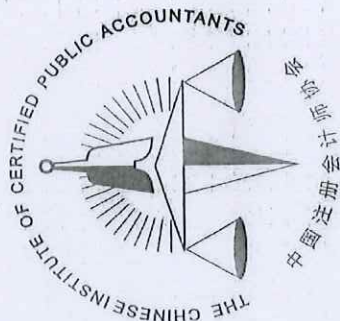
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

二〇一二年六月十四日

中华人民共和国财政部制



姓 名	朱东巧
Full name	
性 别	男
Sex	
出 生 日 期	1985-03-09
Date of birth	
工 作 单 位	广东省河源市致诚会计师事务所 (普通合伙)
Working unit	
身 份 证 号 码	441602198503090816
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.



朱东巧(441600080001)，已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号：粤注协(2021)268号。



441600080001

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.

年 /y 月 /m 日 /d



傅南宁

姓名

Full name

性别

Sex

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

身份证号码

Identity card No.

1965 年 9 月 9 日

江西鑫源会计师事务所

360102196509096496



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: 360100080044
No. of Certificate

批准注册协会: 江西省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 07 月 04 日
Date of Issuance /y /m /d

傅南宁(360100080044), 已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2021)268号。



360100080044