张三寨镇卫生院门诊综合楼项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

日昇咨字[2026]第 0511 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二六年五月二十九日

张三寨镇卫生院门诊综合楼项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2026]第 0511 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对张三寨镇卫生院门诊综合楼项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合张三寨镇卫生院门诊综合楼项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付融资本息情况

1.专项债券应付本息

本项目计划申请使用债券资金总额 4,000.00 万元。其中：2022 年已发行专项债券 2,000.00 万元，发行利率 3.21%，期限 15 年，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 15 年每年的还本日偿还本金的 15.00%，已兑付本金不再计息。本次申请使用专项债券 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.00%，期限 15 年，在债券存续期每半年付息一次，到期偿还本金。自使用专项债券之日起 15 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 2 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 3 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 4 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 5 年	2,000.00	2,000.00		4,000.00	4.00%	160.00	160.00
第 6 年	4,000.00		100.00	3,900.00	4.00%	160.00	260.00
第 7 年	3,900.00		100.00	3,800.00	4.00%	156.00	256.00
第 8 年	3,800.00		100.00	3,700.00	4.00%	152.00	252.00
第 9 年	3,700.00		100.00	3,600.00	4.00%	148.00	248.00
第 10 年	3,600.00		100.00	3,500.00	4.00%	144.00	244.00

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 11 年	3,500.00		300.00	3,200.00	4.00%	140.00	440.00
第 12 年	3,200.00		300.00	2,900.00	4.00%	128.00	428.00
第 13 年	2,900.00		300.00	2,600.00	4.00%	116.00	416.00
第 14 年	2,600.00		300.00	2,300.00	4.00%	104.00	404.00
第 15 年	2,300.00		300.00	2,000.00	4.00%	92.00	392.00
第 16 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 17 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 18 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 19 年	2,000.00		2,000.00		4.00%	80.00	2,080.00
合计		**4,000.00**	**4,000.00**			**2,140.00**	**6,140.00**

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

二、现金净流入

1.基本假设条件及依据

张三寨镇卫生院门诊综合楼项目预计在债券存续期第 1 年开始运营并能够实现现金流入。

根据长垣市张三寨镇卫生院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入和住院收入。

2.净现金流入

张三寨镇卫生院门诊综合楼项目建成后以门诊收入和住院收入为基础，考虑人员费用、卫生材料、药品费用及其他费用等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
项目净收益	13,433.16	163.61	174.37	185.78	198.35	212.18	297.92

（续上表）

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
项目净收益	394.58	496.22	603.26	716.09	835.18	960.97	1,042.08

（续上表）

项目	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
项目净收益	1,130.98	1,230.46	1,217.66	1,204.59	1,191.25	1,177.63

三、项目收益和现金流覆盖还本付息情况

项目收益为张三寨镇卫生院门诊综合楼项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由企业自有资金安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，张三寨镇卫生院门诊综合楼项目偿还专项债券的项目收益对债券本息的覆盖倍数为 2.19。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
13,433.16	6,140.00	7,293.16	2.19

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，15 年期债券存续期运营收入合计为 47,485.17 万元，运营成本合计为 34,052.01 万元，偿债净收益合计为 13,433.16 万元。

本次评价的张三寨镇卫生院门诊综合楼项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1.本专项评价报告仅供张三寨镇卫生院门诊综合楼项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2.本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应地调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

（本页无正文，为张三寨镇卫生院门诊综合楼项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南日昇联合会计师事务所
（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二六年五月二十九日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

建国以来，特别是改革开放以来，我国卫生事业取得了举世瞩目的成绩，覆盖城乡的卫生服务网络已经初步形成，人民的健康水平显著提高。但随着我国经济的发展，广大人民群众对医疗卫生服务的需求提高，现有医疗机构的布局、结构资源利用等，已经远远不能适应市场经济的要求。国外医疗机构的变迁模式和我国医疗机构出现的种种迹象表明，我国目前相对封闭的医疗机构格局必将被打破，特别是在知识经济和生物经济的兴起、我国加入 WTO 等因素的影响下，医疗卫生行业的发展面临前所未有的挑战和机遇。

中国加入 WTO，将逐步对外开放国内外医疗服务市场。一方面为加强我国医疗行业对外交流，学习国外先进的医疗技术、管理手段，促进我国医疗卫生带来的发展，创造了比较好的条件；另一方面必然对我国长期在计划经济体形成的、在医疗卫生服务体系中占据优势地位的公立医院，特别是三级甲等医院造成巨大的冲击。

医疗市场的竞争将更加激烈，从国外涌入的有规模、有实力的医院，依靠资金雄厚、设备先进、规模经济、就医环境和服务质量等方面的优势，争夺病源，尤其是争夺高收入阶层的消费者。传统的公立医院是我国医疗卫生服务网络的重要组成部分和基础，但由于长期以来我国实行的是与计划经济相适应的卫生管理体制和服务体系，卫生机构主要按部门、地方的行政隶属关系设置，实行多部门管理。随着社会主义市场经济体制的建立和医学模式的转变特别是职工医疗保障

制定改革的发展，原有体制下形成的卫生资源条块分割、结构不合理、效率不高等问题越来越突出，卫生资源短缺与浪费并存，已不适应经济社会发展和人民群众医疗保障的需求。同时，传统公立医院因规模不经济，经营模式落后，体制改革步履缓慢，缺乏相应的机制等因素，在我国加入 WTO 后激烈的市场竞争中将面临严峻的形势。

经济的多元化、观念的多元化，导致人们需求的多元化，人们在生活水平提高的同时，对自身健康的认识和生命质量的要求也越来越高，对医疗服务的需求呈现出多样化、多层次。对大多数工薪阶层和低收入阶层的人群而言，他们目前的需要是医疗的基本服务，保持身体的健康；而部分高收入阶层，除了保持身体的健康外，更关注生命的质量，愿意在养生保健方面投资，希望享受舒适、快捷的医疗保健服务。

随着市场经济的发展，人民物质文化生活水平的改善，生物—心理—社会医学模式的转换，人们健康观念的变化，人口老龄化的加快与独生子女的增加，以及医疗消费支付能力的提高，医疗服务的多层次性日趋凸显和丰富，与此相适应，医疗市场的进一步开放，将有利于满足社会多层次医疗服务需求，并将在一定程度上带动相关产业的发展。

综上所述，根据医疗市场需求的变化，合理地规划和建设医院，满足现实需求，发现潜在需求，预测未来需求，为社会提供不同层次的医疗保健服务，已成为医疗卫生行业发展的重要任务。

本项目建设符合国家和河南省医疗卫生事业的发展要求，对加大医疗卫生资源供给，健全和完善长垣市农村医疗服务体系，全面提升张三寨镇卫生院的卫生服务能力和医疗救治水平，更好地担负保护人民的身体健康，保障农村经济长期平稳较快发展和社会和谐稳定具有十分重要的意义。

本项目建设是解决张三寨镇卫生院医疗用房严重不足问题，规范诊疗流程，确保医疗安全，方便广大患者就诊的需要；是完善张三寨镇卫生院医疗卫生服务功能，增强服务能力，提升服务水平的需要；是满足农村居民不断增长的医疗卫生服务需求，提高人民群众健康水平的需要；是缩小城乡之间公共卫生服务差距的需要；是承担应尽公共卫生服务职能，有效发挥公立医疗卫生机构在农村卫生服务体系中的主导作用，实现办院宗旨的需要。本项目就是在这样的背景下提出的。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目位于长垣市张三寨镇张东村，张三寨镇卫生院院内。

（二）建设规模及内容

本项目规划用地面积为 6,412.26 ㎡（合约 9.61 亩），新建门诊综合楼一栋，总建筑面积为 9,731.28 ㎡，基底面积 1,193.48 ㎡。建设规模具体如下：

1.床位数：新增 150 床。

2.新建门诊综合楼一栋 9,731.28 ㎡，地上建筑面积 8,540.44（7F），包含门诊区、医技区、预防保健区、公共卫生区、办公区、会议室、病房、手术室等；地下建筑面积 1,190.84 ㎡，包含消防水池、消防泵房、生活泵房、弱电机房、工具间、风机房等。

3.室内消防设施配置、中央空调、医用电梯 4 部、智慧医院系统等。

4.室外配套工程主要包括道路硬化 2,610.97 ㎡、绿化 2,607.81 ㎡及水、电、通讯等

配套管网铺设。

（三）项目建设期

本项目开工日期 2022 年 6 月，预计完工时间 2026 年 12 月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1.资金估算

项目总投资 4,700.00 万元，其中工程费用 4,124.69 万元，工程建设其他费用 346.74 万元，预备费 228.57 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	设备及工器具购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	**工程费用**	**2,807.95**	**597.34**	**719.40**		**4,124.69**
（一）	建筑工程	1,970.07				1,970.07
1	门诊综合楼	1,708.09				1,708.09
2	地下室	261.98				261.98
（二）	装饰装修工程	730.87				730.87
1	门诊综合楼	683.24				683.24
2	地下室	47.63				47.63
（三）	安装工程			622.80		622.80
1	强电工程			116.78		116.78
2	给排水工程			107.04		107.04
3	消防工程			58.39		58.39
4	通风与空调系统			243.28		243.28
5	弱电工程			97.31		97.31
（四）	设备购置		597.34			597.34
1	电梯		120.00			120.00
2	智慧医院系统		323.00			323.00
2.1	收费机		42.00			42.00
2.2	读写器		33.00			33.00
2.3	卡片		18.00			18.00
2.4	软件		125.00			125.00
2.5	通讯网卡		45.00			45.00

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	设备及工器具购置费	安装工程费	其他费用	合计
2.6	材料费		60.00			60.00
3	医卫配套设备		154.34			154.34
3.1	制氧站及汇流排机房设备		72.00			72.00
3.2	负压吸引站房设备		23.00			23.00
3.3	空气压缩站房设备		19.00			19.00
3.4	楼层氧气、吸引、空气管道及设备带		22.34			22.34
3.5	医用传呼对讲设备		18.00			18.00
（五）	室外工程	107.01		96.60		203.61
1	道路、广场及地面硬化	67.89				67.89
2	景观绿化工程	39.12				39.12
3	室外照明工程			31.33		31.33
4	室外给排水工程			28.72		28.72
5	室外强弱电工程			23.50		23.50
6	室外消防工程			13.05		13.05
二	**工程建设其他费用**				**346.74**	**346.74**
1	前期工程咨询费				10.88	10.88
2	工程勘察费				33.00	33.00
3	工程设计费				110.56	110.56
4	施工图审查费				6.60	6.60
5	工程监理费				82.90	82.90
6	建设单位管理费				57.75	57.75
7	工程检测费				8.25	8.25
8	场地准备及临时设施费				20.62	20.62
9	工程保险费				12.37	12.37
10	环境影响咨询服务费				3.81	3.81
三	**预备费**				**228.57**	**228.57**
四	**总投资**	**2,807.95**	**597.34**	**719.40**	**575.31**	**4,700.00**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资 4,700.00 万元，其中：财政预算资金 700.00 万元，专项债券资金

4,000.00 万元。

金额单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
财政预算资金	200.00	100.00	100.00	100.00	200.00	700.00
专项债券资金	2,000.00				2,000.00	4,000.00
合计	**2,200.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**2,200.00**	**4,700.00**
占比	**46.81%**	**2.13%**	**2.13%**	**2.13%**	**46.81%**	**100.00%**

注：除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。

3.债券资金使用合规性

根据债券资金使用管理要求，专项债券依法不得用于经常性支出，严禁用于发放工资、养老金及支付单位运行经费、债务利息等；不得用于完全无收益的项目；楼堂馆所；形象工程和政绩工程；除保障性住房、土地储备以外的房地产开发；主题公园、仿古城（镇、村、街）等商业设施以及一般竞争性产业项目等专项债券资金投向禁止领域。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（五）项目参与主体基本情况

长垣市卫生健康委员会为本项目主管部门，长垣市张三寨镇卫生院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	长垣市张三寨镇卫生院
统一社会信用代码	124107287982029700
机构性质	事业单位
住所	长垣市张三寨镇张东村
负责人	王俊奇
登记机关	长垣市事业单位登记管理局

长垣市张三寨镇卫生院系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

张三寨镇卫生院门诊综合楼项目预期收益主要为门诊收入和住院收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

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.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4.预测项目能够按计划建成并投入运营；

5.预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响；

7.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 15 年，债券在第 1 年及第 5 年申请。项目建设期内不影响医院正常经营，收益期 19 年。

（三）项目运营模式

本项目债券申请单位为长垣市张三寨镇卫生院，主管部门为长垣市卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为长垣市张三寨镇卫生院，项目建设及运营单位均为长垣市张三寨镇卫生院。

关于项目债券资金使用，由长垣市张三寨镇卫生院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由长垣市张三寨镇卫生院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由长垣市张三寨镇卫生院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（四）项目收益及现金流入预测

1.项目收入预测

本项目收益主要为门诊收入、住院收入。

本项目根据医院近三年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

项目	基础数据			平均增长率	预测增长率	平均值
	2019 年	2020 年	2021 年			
一、收入合计	1,325.86	1,220.42	1,492.66			

项目	基础数据			平均增长率	预测增长率	平均值
	2019 年	2020 年	2021 年			
1.门诊收入（万元）	684.21	689.46	936.40			
①天/年	365	365	365			
②每天门诊人次	263	281	332	12.62%	5.00%	292
③每年门诊人次	95,880	102,478	121,297			
④人均收费（元/人次）	71.36	67.28	77.20	4.51%	4.00%	71.95
2.住院收入	353.54	287.79	290.77			
①天/年	365	365	365			
②规划床位	95	96	96			
③每天使用床位	34	38	40	7.99%	5.00%	38
④负荷率	35.99%	39.07%	41.52%			
⑤实际占用床位日	12,480	13,690	14,550			
⑥每床位日收费（床/日/元）	283.29	210.22	199.84	-15.36%		231.12
3.财政基本拨款收入	288.11	243.17	265.49			

（1）门诊收入

近三年每天门诊人次平均增长率 12.62%，预测期内第 1 年以近三年每天门诊人次的平均数据为基础，之后年度按照 5.00%的增长率进行测算，预测期内最高增长至 581 人次/天。

近三年门诊人均收费平均增长率 4.51%，预测期内第 1 年以近三年人均收费数据为基础，之后年度按照 4.00%的增长率进行测算，预测期内最高增长至 124.60 元/人/次。

（2）住院收入

近三年每天使用床位增长率 7.99%，由于目前医院床位有 96 张，本项目建成后可以增加 150 张床位。近三年每天床位使用负荷率分别为 35.99%、39.07%、41.52%。建设期按照现有床位的 40.00%进行测算；考虑本项目建成后对医院的综合提升作用，医院建成后有 246 张床位，第六年按照 20.00%的负荷率进行测算，之后年度负荷率按照 5.00%的增长率进行测算，负荷率达到 50.00%即 123 床/天后不再增长。

近三年每床位日收费平均增长率为-15.36%，考虑本项目建成后对医院的综合提升作用，预测期内按照近三年每床位日收费平均数据进行测算，预测期每床位日收费 231.12 元/人/次。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
一、收入合计	**47,485.17**	**1,090.77**	**1,162.44**	**1,238.55**	**1,322.36**
1.门诊收入（万元）	29,999.68	766.84	838.51	914.62	998.43
①天/年		365	365	365	365
②每天门诊人次		292	307	322	338
③每年门诊人次		106,580	112,055	117,530	123,370
④人均收费（元/人次）		71.95	74.83	77.82	80.93
2.住院收入	12,671.37	323.93	323.93	323.93	323.93
①天/年		365	365	365	365
②规划床位		96	96	96	96
③每天使用床位		38	38	38	38
④负荷率		40.00%	40.00%	40.00%	40.00%
⑤实际占用床位日		14,016	14,016	14,016	14,016
⑥每床位日收费（床/日/元）		231.12	231.12	231.12	231.12

续表：

项目	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、收入合计	**1,414.56**	**1,606.85**	**1,821.40**	**2,046.36**	**2,282.59**
1.门诊收入（万元）	1,090.63	1,191.81	1,302.60	1,423.80	1,556.27
①天/年	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	355	373	392	412	433
③每年门诊人次	129,575	136,145	143,080	150,380	158,045
④人均收费（元/人次）	84.17	87.54	91.04	94.68	98.47
2.住院收入	323.93	415.04	518.80	622.56	726.32
①天/年	365	365	365	365	365
②规划床位	96	246	246	246	246
③每天使用床位	38	49	62	74	86
④负荷率	40.00%	20.00%	25.00%	30.00%	35.00%
⑤实际占用床位日	14,016	17,958	22,448	26,937	31,427
⑥每床位日收费（床/日/元）	231.12	231.12	231.12	231.12	231.12

续表：

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一、收入合计	**2,530.85**	**2,792.12**	**3,067.24**	**3,253.53**	**3,455.90**

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
1.门诊收入（万元）	1,700.77	1,858.28	2,029.64	2,215.93	2,418.30
①天/年	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	455	478	502	527	553
③每年门诊人次	166,075	174,470	183,230	192,355	201,845
④人均收费（元/人次）	102.41	106.51	110.77	115.20	119.81
2.住院收入	830.08	933.84	1,037.60	1,037.60	1,037.60
①天/年	365	365	365	365	365
②规划床位	246	246	246	246	246
③每天使用床位	98	111	123	123	123
④负荷率	40.00%	45.00%	50.00%	50.00%	50.00%
⑤实际占用床位日	35,916	40,406	44,895	44,895	44,895
⑥每床位日收费（床/日/元）	231.12	231.12	231.12	231.12	231.12

续表：

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一、收入合计	**3,679.93**	**3,679.93**	**3,679.93**	**3,679.93**	**3,679.93**
1.门诊收入（万元）	2,642.33	2,642.33	2,642.33	2,642.33	2,642.33
①天/年	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	581	581	581	581	581
③每年门诊人次	212,065	212,065	212,065	212,065	212,065
④人均收费（元/人次）	124.60	124.60	124.60	124.60	124.60
2.住院收入	1,037.60	1,037.60	1,037.60	1,037.60	1,037.60
①天/年	365	365	365	365	365
②规划床位	246	246	246	246	246
③每天使用床位	123	123	123	123	123
④负荷率	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
⑤实际占用床位日	44,895	44,895	44,895	44,895	44,895
⑥每床位日收费（床/日/元）	231.12	231.12	231.12	231.12	231.12

2.运营成本预测

根据医院近三年各项支出的历史数据，预测成本占收入的比重，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年支出占收入比平均值	预测支出占收入比
	2019 年	2020 年	2021 年		

项目	基础数据			近三年支出占收入比平均值	预测支出占收入比
	2019 年	2020 年	2021 年		
一、支出合计	**919.70**	**861.80**	**1,078.59**		
1.人员费用	370.44	373.54	477.76	30.18%	35.00%
2.卫生材料	76.54	134.52	251.45	11.21%	15.00%
3.药品费用	472.72	331.91	330.29	28.33%	30.00%
4.其他费用		21.83	19.10	1.02%	5.00%

（1）人员费用

人员费用的近三年支出占收入比的平均值为 30.18%，预测期前五年按营业收入的 35.00%进行测算。本项目建成后，考虑到物价上涨原因，项目预测期第 6 年及以后年度每年按 2.10%的上涨幅度进行测算。

（2）卫生材料

卫生材料费用的近三年支出占收入比的平均值为 11.21%，预测期内按营业收入 15.00%进行测算。

（3）药品费用

药品费用的近三年支出占收入比的平均值为 28.33%，预测期内按营业收入 30.00%进行测算。

（4）其他费用

其他费用的近三年支出占收入比的平均值为 1.02%，预测期内按营业收入的 5.00%进行测算。

（5）税费

根据《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）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项

目免征所得税。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
一、支出合计	**34,052.01**	**927.16**	**988.07**	**1,052.77**	**1,124.01**
1.人员费用	10,309.35	381.77	406.85	433.49	462.83
2.卫生材料	7,122.79	163.62	174.37	185.78	198.35
3.药品费用	14,245.58	327.23	348.73	371.57	396.71
4.其他费用	2,374.29	54.54	58.12	61.93	66.12

续表：

项目	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、支出合计	**1,202.38**	**1,308.93**	**1,426.82**	**1,550.14**	**1,679.33**
1.人员费用	495.10	505.50	516.12	526.96	538.03
2.卫生材料	212.18	241.03	273.21	306.95	342.39
3.药品费用	424.37	482.06	546.42	613.91	684.78
4.其他费用	70.73	80.34	91.07	102.32	114.13

续表：

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一、支出合计	**1,814.76**	**1,956.94**	**2,106.27**	**2,211.45**	**2,324.92**
1.人员费用	549.33	560.87	572.65	584.68	596.96
2.卫生材料	379.63	418.82	460.09	488.03	518.39
3.药品费用	759.26	837.64	920.17	976.06	1,036.77
4.其他费用	126.54	139.61	153.36	162.68	172.80

续表：

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一、支出合计	**2,449.47**	**2,462.27**	**2,475.34**	**2,488.68**	**2,502.30**
1.人员费用	609.50	622.30	635.37	648.71	662.33
2.卫生材料	551.99	551.99	551.99	551.99	551.99
3.药品费用	1,103.98	1,103.98	1,103.98	1,103.98	1,103.98
4.其他费用	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00

3.项目现金净流入

根据以上对运营收入、运营支出预测，假设本项目在债券存续期第 1 年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为 13,433.16 万元。

金额单位：人民币万元

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 1 年	1,090.77	927.16	163.61
第 2 年	1,162.44	988.07	174.37
第 3 年	1,238.55	1,052.77	185.78
第 4 年	1,322.36	1,124.01	198.35
第 5 年	1,414.56	1,202.38	212.18
第 6 年	1,606.85	1,308.93	297.92
第 7 年	1,821.40	1,426.82	394.58
第 8 年	2,046.36	1,550.14	496.22
第 9 年	2,282.59	1,679.33	603.26
第 10 年	2,530.85	1,814.76	716.09
第 11 年	2,792.12	1,956.94	835.18
第 12 年	3,067.24	2,106.27	960.97
第 13 年	3,253.53	2,211.45	1,042.08
第 14 年	3,455.90	2,324.92	1,130.98
第 15 年	3,679.93	2,449.47	1,230.46
第 16 年	3,679.93	2,462.27	1,217.66
第 17 年	3,679.93	2,475.34	1,204.59
第 18 年	3,679.93	2,488.68	1,191.25
第 19 年	3,679.93	2,502.30	1,177.63
合计	**47,485.17**	**34,052.01**	**13,433.16**

4.现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	47,485.17	1,090.77	1,162.44	1,238.55	1,322.36	1,414.56	1,606.85	1,821.40	2,046.36	2,282.59
经营活动支出（含税费）	34,052.01	927.16	988.07	1,052.77	1,124.01	1,202.38	1,308.93	1,426.82	1,550.14	1,679.33
经营活动产生的现金净额	**13,433.16**	**163.61**	**174.37**	**185.78**	**198.35**	**212.18**	**297.92**	**394.58**	**496.22**	**603.26**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出	4,700.00	2,200.00	100.00	100.00	100.00	2,200.00				
投资活动产生的现金净额	**-4,700.00**	**-2,200.00**	**-100.00**	**-100.00**	**-100.00**	**-2,200.00**				
三、融资活动产生的现金										
财政资金	700.00	200.00	100.00	100.00	100.00	200.00				
债券资金	4,000.00	2,000.00				2,000.00				
偿还债券本金	4,000.00						100.00	100.00	100.00	100.00
支付运营期债券利息	2,140.00	80.00	80.00	80.00	80.00	160.00	160.00	156.00	152.00	148.00
融资活动产生的现金净额	**-1,440.00**	**2,120.00**	**20.00**	**20.00**	**20.00**	**2,040.00**	**-260.00**	**-256.00**	**-252.00**	**-248.00**
四、净现金流量	**7,293.16**	**83.61**	**94.37**	**105.78**	**118.35**	**52.18**	**37.92**	**138.58**	**244.22**	**355.26**
五、累计现金流量	**7,293.16**	**83.61**	**177.98**	**283.76**	**402.11**	**454.29**	**492.21**	**630.79**	**875.01**	**1,230.27**

续表：

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	2,530.85	2,792.12	3,067.24	3,253.53	3,455.90	3,679.93	3,679.93	3,679.93	3,679.93	3,679.93
经营活动支出（含税费）	1,814.76	1,956.94	2,106.27	2,211.45	2,324.92	2,449.47	2,462.27	2,475.34	2,488.68	2,502.30
经营活动产生的现金净额	**716.09**	**835.18**	**960.97**	**1,042.08**	**1,130.98**	**1,230.46**	**1,217.66**	**1,204.59**	**1,191.25**	**1,177.63**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
偿还债券本金	100.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00				2,000.00
支付运营期债券利息	144.00	140.00	128.00	116.00	104.00	92.00	80.00	80.00	80.00	80.00
融资活动产生的现金净额	**-244.00**	**-440.00**	**-428.00**	**-416.00**	**-404.00**	**-392.00**	**-80.00**	**-80.00**	**-80.00**	**-2,080.00**
四、净现金流量	**472.09**	**395.18**	**532.97**	**626.08**	**726.98**	**838.46**	**1,137.66**	**1,124.59**	**1,111.25**	**-902.37**
五、累计现金流量	**1,702.36**	**2,097.54**	**2,630.51**	**3,256.59**	**3,983.57**	**4,822.03**	**5,959.69**	**7,084.28**	**8,195.53**	**7,293.16**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 13,433.16 万元；计算的本息覆盖倍数为 2.19。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		80.00	80.00	163.61
第 2 年		80.00	80.00	174.37
第 3 年		80.00	80.00	185.78
第 4 年		80.00	80.00	198.35
第 5 年		160.00	160.00	212.18
第 6 年	100.00	160.00	260.00	297.92
第 7 年	100.00	156.00	256.00	394.58
第 8 年	100.00	152.00	252.00	496.22
第 9 年	100.00	148.00	248.00	603.26
第 10 年	100.00	144.00	244.00	716.09
第 11 年	300.00	140.00	440.00	835.18
第 12 年	300.00	128.00	428.00	960.97
第 13 年	300.00	116.00	416.00	1,042.08
第 14 年	300.00	104.00	404.00	1,130.98
第 15 年	300.00	92.00	392.00	1,230.46
第 16 年		80.00	80.00	1,217.66
第 17 年		80.00	80.00	1,204.59
第 18 年		80.00	80.00	1,191.25
第 19 年	2,000.00	80.00	2,080.00	1,177.63
合计	**4,000.00**	**2,140.00**	**6,140.00**	**13,433.16**
本息覆盖倍数	**2.19**			

营业执照

（副 本）(1-1)

统一社会信用代码
91410100692192428 3

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　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　许可项目：注册会计师业务；司法鉴定服务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财务咨询；税务服务；财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；法律咨询（不含依法须律师事务所执业许可的业务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

出资额　壹佰万圆整

成立日期　2009年07月28日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

登记机关

2025 年 01 月 15 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

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010070

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年6月22日

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：河南省财政厅

2025年 6 月 18 日

中华人民共和国财政部制

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.

2019年3月30日

证书编号：110001620116
No. of Certificate

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

发证日期：2009 年 06 月 17 日
Date of issuance

2016年3月30日

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
410102192007 2

姓名 李彦
Full name

性别 女
Sex

出生日期 1985-02-03
Date of birth

工作单位 河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
Working unit

身份证号码 411325198502031323
Identity card No.

与原件一致，禁止再次复印

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章
4101058431C7

2021年6月30日
年 /y 月 /m 日 /d

8

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.

李彦 110001620116

年 /y 月 /m 日 /d

9

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

证书编号：
No. of Certificate 410001140008

批准注册协会：
Authorized Institution of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2008 年 12 月 01 日

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
4101021920072

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name	王伟东
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1973-01-27
工作单位 Working unit	河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410321197301274555

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 /y 月 /m 日 /d

6

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.

王伟东 410001140008

年 /y 月 /m 日 /d

7

与原件一致，禁止重复复印