

城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目  
专项债券财务评价报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所



## 目录

财务评价报告正文	1-4
附件 1、项目现金流收益规模预测	5-12
附件 2、项目收益及融资自求平衡方案	13-17

## 城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目 专项债券财务评价报告

2022 年 3 月 10 日，陕西方悦会计师事务所有限公司对“城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目”（调整前项目名称为：“城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目”）（以下简称“本项目”）出具《城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（陕方悦专审字〔2022〕013 号），并于 2022 年 3 月 21 日，青海省人民政府专项债券一期成功发行本项目专项债券资金 3,000.00 万元；期后于 2022 年 3 月 29 日，西宁市城中区发展和改革委员会下达《关于调整城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目名称、建设年限及建设内容的批复》（城中发工信字〔2022〕28 号），批复内容包括：项目名称由“城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目”调整为“城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目”，并对项目建设内容及项目建设年限进行了调整。

本次由于项目名称、建设内容及建设年限相较专项债券申报时点产生变化，致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所作为本次拟调整项目的财务评价机构，我们对拟调整项目的预期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，相关项目单位对项目收益预测及依据假设负责。这些假设已在具体预测说明中进行披露。

根据我们对支持这些假设的证据进行评价，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，我们认为这些项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制，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。

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

我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目专项债券，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：

### 一、报告编制背景

2022年3月21日，青海省人民政府专项债券一期发行本项目（申报名称：城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目）专项债券资金3,000.00万元；后于2022年3月29日，西宁市城中区发展和改革委员会下达《关于调整城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目名称、建设年限及建设内容的批复》（城中发工信字〔2022〕28号），项目名称由“城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目”调整为“城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目”，并对项目建设内容及建设年限进行调整；2024年2月22日，西宁市城中区发展和改革委员会下达《关于调整城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目建设年限的批复》（城中发工信字〔2024〕24号），项目建设年限调整为2021年至2024年。

基于上述事项，本项目因名称、建设内容及建设年限相较专项债券申报时点产生变化，我们对西宁市城中区卫生健康局参照《地方政府专项债券用途调整操作指引》（财预〔2021〕110号）相关规定，从而编制的拟调整项目融资平衡方案进行评价。

### 二、应付本息情况

#### （一）专项债券应付本息

本项目对应专项债券资金来源为，2022年3月21日已发行的2022年青海省人民政府专项债券一期专项债券资金3,000.00万元，债券发行期限10年，剩余期限7.83年，票面利率3.04%。债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

#### 专项债券还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率 (%)	本期支付利息	本期偿付本息
2022年		3,000.00		3,000.00	3.04	45.60	45.60
2023年	3,000.00			3,000.00	3.04	91.20	91.20
2024年	3,000.00			3,000.00	3.04	91.20	91.20

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率 (%)	本期支付利息	本期偿付本息
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.04	91.20	91.20
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.04	91.20	91.20
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.04	91.20	91.20
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.04	91.20	91.20
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.04	91.20	91.20
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.04	91.20	91.20
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.04	91.20	91.20
2032 年	3,000.00		3,000.00		3.04	45.60	3,045.60
合计		<b>3,000.00</b>	<b>3,000.00</b>			<b>912.00</b>	<b>3,912.00</b>

## （二）市场化融资应付本息

该项目无市场化融资。

## 三、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、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）；
- 5、西宁市城中区发展改革和工业信息化局文件《关于城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（城中发工信字〔2021〕129 号）；
- 6、西宁市城中区发展改革和工业信息化局文件《关于调整城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目名称、建设年限及建设内容的批复》（城中发工信字〔2022〕28 号）；
- 7、西宁市城中区发展改革和工业信息化局文件《关于调整城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目建设年限的批复》（城中发工信字〔2024〕24 号）；

8、国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。

### （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等无重大变化；
- 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、项目资金预期筹集与投资较计划未发生重大变化；
- 6、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

城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目，预计在 2024 年到 2032 年实现项目收入为 9,744.04 万元，项目运营成本为 4,975.32 万元，占用项目偿债收益相关税费为 0.00 万元，项目可偿债收益 4,768.72 万元。

### 四、项目收益与融资自求平衡情况

城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目专项债券，总债务本息保障倍数为 1.22，预期可以实现项目收益和融资自求平衡。

致同会计师事务所（特  
殊普通合伙）云南分所

中国注册会计师

中国注册会计师

中国·昆明

二〇二四年五月二十三日

附件 1:

## 项目现金流收益预测

### 一、预测编制基础

城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目的收益预测，以基本预测假设为前提，以门急诊和住院收入为基础，在对可行性研究报告、收费标准政策文件及债券存续期内运营收支明细情况等相关资料进行综合分析判断后编制。

### 二、项目现金流收益预测编制说明

#### (一) 项目参与单位情况

主管部门：西宁市城中区卫生健康局

项目单位：西宁市城中区卫生健康局

#### (二) 项目概况

**项目名称：**城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目（原专项债券项目申报名称：城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目）

**项目性质：**在建

**建设规模及内容：**为对总建筑面积 3926.32 平方米的主体楼内科室、手术室和清洁区进行建设，并开展室外配套工程建设、消防建设及锅炉购置等。

**项目建设期和运营期：**该项目建设期限为 2021 年至 2024 年，已在 2022 年开工，运营期为 2024 年至长期，因专项债券偿还期限小于运营期，因此，该项目取计算期为 2024 年至 2032 年。

#### (三) 项目现金流收益预测说明

##### 1、项目收入

该项目收入主要来源为门急诊收入、住院收入。

项目门急诊收入依据方面，因本项目尚未建成，无历史数据可供参考，故选取同区域、同类型项目一城中区总寨镇中心卫生院作为参考，根据城中区总寨镇中心卫生院 2018 年至 2023 年财务统计年报数据进行收入预测。

2018年至2023年城中区总寨镇中心卫生院收入数据统计表

单位：人次、元、天

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	平均值	日均值
门急诊人次	38,121.00	55,434.00	56,407.00	56,410.00	47,001.00	56,148.00	51,586.83	141.33
年增长率		45.42%	1.76%	0.01%	-16.68%	19.46%	9.99%	
每门急诊人次平均收费	76.35	87.66	71.85	79.68	80.65	96.12	82.05	
年增长率		14.81%	-18.04%	10.90%	1.22%	19.18%	5.61%	
出院者平均医药费用	2,507.88	2,261.93	2,646.74	2,982.26	3,390.70	3,494.70	2,880.70	
年增长率		-9.81%	17.01%	12.68%	13.70%	3.07%	7.33%	
平均周转次数	43.51	61.35	44.74	44.72	38.04	55.2	47.93	

#### (1) 门急诊收入

该项目建设完成后，参照2018年-2023年城中区总寨镇中心卫生院年报数据，运营期首年门急诊人次按其日平均值141人次/天计，就诊人次增长率平均值为9.99%，考虑到参考数据包含3年的疫情期间，该项目就诊人次保守按每年增加5%计；运营期首年每门急诊人次平均收费水平按其年平均值82.05元/次计，增长率平均值为5.61%，该项目按每3年涨幅10.00%计。

#### (2) 住院收入预测

城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目实施完成后，可提供病房床位47张。按照青海省政府办公厅《关于印发进一步做好合理支出医疗费用意见的通知》（青政办〔2013〕259号）的规定，三级、二级和一级及以下医疗卫生机构平均住院日分别控制在12天、9天、6天以内，参考城中区总寨镇中心卫生院2018年—2023年平均住院天数，预测运营期内平均床位流转次数按48次/年，运营期首年医药费用按前5年出院者平均医药费用2,880.70元/人次计，平均医药费用增长率平均值为7.33%，该项目保守按每3年涨幅10.00%，床位使用率85.00%，每3年增加5%至95%。

综上所述，该项目收入预测详见下表所示：

项目收入测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	门急诊费收入	<b>4,567.73</b>	<b>70.38</b>	<b>443.38</b>	<b>512.13</b>	<b>537.73</b>	<b>564.61</b>	<b>652.15</b>	<b>684.77</b>	<b>719.02</b>	<b>383.56</b>
	日均门急诊人次		141.00	148.05	155.45	163.22	171.38	179.95	188.95	198.40	208.32
	人次涨幅			5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
	门急诊费/元/次		82.05	82.05	90.26	90.26	90.26	99.29	99.29	99.29	109.22
	费用涨幅				10%			10%			10%
2	住院收入	<b>5,176.31</b>	<b>92.07</b>	<b>552.40</b>	<b>607.64</b>	<b>643.39</b>	<b>643.39</b>	<b>707.73</b>	<b>747.04</b>	<b>747.04</b>	<b>435.61</b>
	床位数量		47.00	47.00	47.00	47.00	47.00	47.00	47.00	47.00	47.00
	年平均床位流转次数		48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
	平均医药费用（元/人）		2,880.70	2,880.70	3,168.77	3,168.77	3,168.77	3,485.65	3,485.65	3,485.65	3,834.22
	费用涨幅				10%			10%			10%
	床位使用率		85%	85%	85.0%	90%	90%	90.0%	95%	95%	95.0%
	合计	<b>9,744.04</b>	<b>162.45</b>	<b>995.78</b>	<b>1,119.77</b>	<b>1,181.12</b>	<b>1,208.00</b>	<b>1,359.88</b>	<b>1,431.81</b>	<b>1,466.06</b>	<b>819.17</b>

（注：2032 年测算金额非全年数据）

## 2、项目运营成本

该项目运营成本主要为人员成本、卫生材料费、药品费。

运营期内，该项目运营成本合计 4,975.32 万元，包括：人员经费（剔除财政基本补助）1,135.19 万元，卫生材料费 1,634.07 万元，药品费 2,206.06 万元。

项目运营成本依据方面，因本项目尚未建成，无历史数据可供参考，故选取同区域、同类型项目—城中区总寨镇中心卫生院作为参考，城中区总寨镇中心卫生院 2021 年—2023 年财务统计年报数据进行项目成本预测，运营成本明细如下：

### 2021 年至 2023 年城中区总寨镇中心卫生院

#### 运营成本及各项成本占医疗收入情况

单位：万元、%

项目	2021 年	2022 年	2023 年	加权平均值
医疗收入(门诊收入、住院收入)	1,603.40	946.70	1,460.20	1,336.77
人员经费(剔除财政基本补助)	431.30		35.90	155.73
卫生材料费	206.20	153.10	313.30	224.20
药品费	207.70	245.60	454.60	302.63
人员经费/医疗收入	26.90%		2.46%	11.65%
卫生材料费/医疗收入	12.86%	16.17%	21.46%	16.77%
药品费/医疗收入	12.95%	25.94%	31.13%	22.64%

#### (1) 人员经费(剔除财政基本补助)

通过以上数据分析，城中区总寨镇中心卫生院 2021 年—2023 年的年均人员经费(剔除财政基本补助)分别为 431.30 万元、0.00 元、35.90 万元，占医疗收入比率依次为 26.90%、0.00%、2.46%，加权平均比率为 11.65%。

#### (2) 卫生材料费

通过以上数据分析，城中区总寨镇中心卫生院 2021 年—2023 年的卫生材料费分别为 206.20 万元、153.10 万元、313.30 万元，占医疗收入比率依次为 12.86%、16.17%、21.46%，加权平均比率为 16.77%。

#### (3) 药品费

通过以上数据分析，城中区总寨镇中心卫生院 2021 年—2023 年的药品费分别为 207.70 万元、245.60 万元、454.60 万元，经测算，占医疗收入比率依次为 12.95%、25.94%、31.13%，加权平均比率为 22.64%。

基于以上相关数据分析，城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目成本依据城中区总寨镇中心卫生院 2021-2023 年经营成本占医疗收入的加权平均比率计算。城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目涉及的预测成本费用明细如下：

经营成本预测表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1	人员经费(剔除财政基本补助)	1,135.19	18.93	116.01	130.45	137.60	140.73	158.43	166.81	170.80	95.43
2	卫生材料费	1,634.07	27.24	166.99	187.79	198.07	202.58	228.05	240.11	245.86	137.38
3	药品费	2,206.06	36.78	225.44	253.52	267.41	273.49	307.88	324.16	331.92	185.46
	合计	4,975.32	82.95	508.44	571.76	603.08	616.80	694.36	731.08	748.58	418.27

(注：2032年测算金额非全年数据)

### 3、相关税费

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）、《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》、《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》、《中华人民共和国企业所得税法》相关文件，非营利性机构免征增值税、相关附加税以及企业所得税，城中区妇幼保健院为公立医院，属于非营利性医疗机构，享受免征增值税、相关附加税以及企业所得税的税收优惠。

#### 4、项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费（占用项目偿债收益的相关税费=相关税费合计-已计入总投资的税费），该项目可偿债收益各年测算情况如下表：

可偿债收益测算表

单位：人民币万元

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
项目收入	9,744.04	162.45	995.78	1,119.77	1,181.12	1,208.00	1,359.88	1,431.81	1,466.06	819.17
项目运营成本	4,975.32	82.95	508.44	571.76	603.08	616.80	694.36	731.08	748.58	418.27
占用项目偿债收益的相关税费										
项目可偿债收益	<b>4,768.72</b>	<b>79.50</b>	<b>487.34</b>	<b>548.01</b>	<b>578.04</b>	<b>591.20</b>	<b>665.52</b>	<b>700.73</b>	<b>717.48</b>	<b>400.90</b>

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《关于城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（城中发工信字〔2021〕129号）；《关于调整城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目名称、建设年限及建设内容的批复》（城中发工信字〔2022〕28号）；《关于调整城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目建设年限的批复》（城中发工信字〔2024〕24号），该项目批复总投资为4,100.00万元。因该项目建设期利息变化，项目预备费用调减208.20万元，预备费包含在项目的其他费用中。明细如下：

投资概算表

单位：人民币万元

序号	项目	批复金额	调整金额	调整后金额
一	<b>建设成本</b>	<b>4,100.00</b>	<b>-208.20</b>	<b>3,891.80</b>
1.1	工程费用	984.13		984.13
1.2	设备购置安装及工器具购置费用	2,201.66		2,201.66
1.3	安装工程费用	378.56		378.56
1.4	其他费用	535.65	-208.20	327.45
2	<b>财务费用</b>		<b>208.20</b>	<b>208.20</b>
2.1	建设期利息		205.20	205.20
2.2	债券发行费用		3.00	3.00
	<b>总投资</b>	<b>4,100.00</b>		<b>4,100.00</b>

#### (二) 资金筹措及使用计划

##### 1、资本金筹措

本项目总投资4,100.00万元，其中资本金1,100.00万元，全部通过财政预算安排，按照工程进度分期到位。

## 2、融资筹措

### (1) 发行专项债券

该项目已于 2022 年 3 月 21 日由 2022 年青海省政府专项债券一期发行专项债券资金 3,000.00 万元（申报项目名称：城中区妇幼保健院综合业务用房配套基础设施建设项目），债券发行期限 10 年，剩余期限 7.83 年，票面利率 3.04%。债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

### (2) 市场化融资

该项目无市场化融资。

具体资金筹措表格如下：

**资金筹措及使用计划表**

单位：人民币万元

项目		合计	2022 年	2023 年	2024 年
<b>项目总投资</b>		<b>4,100.00</b>	<b>1,153.32</b>	<b>641.14</b>	<b>2,305.54</b>
建设投资		3,891.80	1,081.92	549.94	2,259.94
建设期利息		205.20	68.40	91.20	45.60
发行费		3.00	3.00		
<b>资金筹措</b>		<b>4,100.00</b>	<b>3,000.00</b>		<b>1,100.00</b>
资本金	通过财政预算安排	1,100.00			1,100.00
	专项债券用于资本金部分				
	自有资金				
专项债券本金		3,000.00	3,000.00		
市场化融资					

二、还本付息现金流量预测

资金平衡测算表

单位：人民币万元

序号	年度	合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	合计
一	现金流入													
1	资本金流入	1,100.00			1,100.00									1,100.00
1.1	财政预算资金流入	1,100.00			1,100.00									1,100.00
1.2	其他来源													
1.3	用于资本金的专项债券资金													
2	债务资金流入	3,000.00	3,000.00											3,000.00
2.1	专项债券资金流入	3,000.00	3,000.00											3,000.00
2.2	市场化融资流入													
3	项目收入流入	9,744.04			162.45	995.78	1,119.77	1,181.12	1,208.00	1,359.88	1,431.81	1,466.06	819.17	9,744.04
3.1	政府性基金收入流入													
3.2	专项收入流入	9,744.04			162.45	995.78	1,119.77	1,181.12	1,208.00	1,359.88	1,431.81	1,466.06	819.17	9,744.04
小计	现金流入总额	13,844.04	3,000.00		1,262.45	995.78	1,119.77	1,181.12	1,208.00	1,359.88	1,431.81	1,466.06	819.17	13,844.04

序号	年度	合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	合计
二	现金流出													
1	建设期静态投资流出	<b>3,894.80</b>	1,084.92	549.94	2,259.94									<b>3,894.80</b>
2	运营期支出	<b>4,975.32</b>			82.95	508.44	571.76	603.08	616.80	694.36	731.08	748.58	418.27	<b>4,975.32</b>
3	相关税费													
4	债务还本付息	<b>3,912.00</b>	45.60	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	3,045.60	<b>3,912.00</b>
4.1	专项债券还本付息	<b>3,912.00</b>	45.60	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	3,045.60	<b>3,912.00</b>
4.1.1	专项债券还本	<b>3,000.00</b>											3,000.00	<b>3,000.00</b>
4.1.2	专项债券利息	<b>912.00</b>	45.60	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	45.60	<b>912.00</b>
4.2	市场化融资还本付息													
4.2.1	市场化融资还本													
4.2.2	市场化融资付息													
小计	现金流出总额	<b>12,782.12</b>	<b>1,130.52</b>	<b>641.14</b>	<b>2,434.09</b>	<b>599.64</b>	<b>662.96</b>	<b>694.28</b>	<b>708.00</b>	<b>785.56</b>	<b>822.28</b>	<b>839.78</b>	<b>3,463.87</b>	<b>12,782.12</b>
三、	现金净流量													
1	当年现金净流入	<b>1,061.92</b>	1,869.48	-641.14	-1,171.64	396.14	456.81	486.84	500.00	574.32	609.53	626.28	-2,644.70	1,061.92
2	期末累计现金结存额		1,869.48	1,228.34	56.70	452.84	909.65	1,396.49	1,896.49	2,470.81	3,080.34	3,706.62	1,061.92	1,061.92

### 三、项目收益与融资自求平衡

偿债指标测算过程如下：

偿债指标	计算说明	计算过程	指标值
总投资收益率	项目可偿债收益/总投资	=4,768.72/4,100.00	116.31%
总债务本息保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本息	=4,768.72/3,912.00	1.22
总债务本金保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本金	=4,768.72/3,000.00	1.59
专项债券本息保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本息	=4,768.72/3,912.00	1.22
专项债券本金保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本金	=4,768.72/3,000.00	1.59

经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，城中区妇幼保健院新增业务能力提升建设项目，专项债券本息金额为 3,912.00 万元，市场化融资本息金额为 0.00 万元，总债务融资本息 3,912.00 万元；项目可偿债收益 4,768.72 万元，总债务本息保障倍数 1.22，预期可偿债收益能够合理保障融资资金的本金和利息。