2022年至2023年山西医科大学口腔医院临床研究基地加固改造项目专项债券项目情况及资金平衡方案评估报告

大华咨字[2023]180006号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

Da Hua Certified Public Accountants（Special General Partnership）Shanxi Branch

MOORE 大华国际 | 大華會計師事務所

大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所
山西转型综合改革示范区学府产业园长治路226号7层 [030006]
电话：86 (351) 833 0656　传真：86 (351) 833 0658
www.dahua-cpa.com

2022年至2023年山西医科大学口腔医院临床研究基地加固改造项目专项债券项目情况及资金平衡方案评估报告

大华咨字[2023]180006号

山西医科大学口腔医院：

我们接受委托，对2022年至2023年山西医科大学口腔医院临床研究基地加固改造项目专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们评估的依据是《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》。相关单位对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。

根据我们对支持这些假设的证据的评估，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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行2022年至2023年山西医科大学口腔医院临床研究基地加固改造项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价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。

经专项评估，我们认为：在相关单位对山西医科大学口腔医院临床研究基地加固改造项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期经营收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

山西分所

中国·太原

二〇二三年一月十日

项目收益及现金流入预测说明

一、项目概述

项目主管单位：山西省教育厅

项目实施单位：山西医科大学口腔医院

建设地址：山西省太原市迎泽区新建南路 56 号

项目建设内容：2020 年 5 月 14 日《山西医科大学校长会议纪要》（第 4 号）同意暂划迎泽校区南 U 楼用于口腔医学院建设。

新建及改造建筑面积为 20211.56 平方米。建设内容包含建筑结构加固、装修、室内给排水、暖通、电气、消防等以及室外配套工程改造。

其中加固改造教学楼 3 幢，将现状 5、6. 7 号教学楼加固改造为临床研究基地，加固改造面积 17245.05 平方米，同时各房间功能调整，室内重新装修，外立面改造，改造后主要功能为教室、门诊大厅、影像科、消毒供应室及洗衣房、就诊分流平台、儿牙教研室、预防教研室、综合诊室、会议室及实验室、口外教研室、正畸教研室及牙体教研室、牙周教研室、正畸教研室及牙体教研室。

新建电梯平台 5 个，建筑面积 2811.75 平方米，混凝土框架结构，地上四层，建筑高度 15.2 米，抗震设防烈度为 8 度，设计工作年限 50 年。

新建污水处理站 1 座，建筑面积 154.76 平方米。混凝土框架结构，地下一层，地上一层，建筑高度 3.9 米，抗震设防烈度为 8 度，设计工作年限 50 年。主要为污水处理机房、污水池。

本项目已完成前期立项工作，项目已于 2022 年 11 月开工，目前正在进行室内拆除工作，全部工程预计 2024 年 4 月完工。

二、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）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的项目建设计划能够顺利执行；

（五）各运营项目价格在正常范围内变动；

（六）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。

三、编制依据

（一）《中华人民共和国预算法》；

（二）国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）；

（三）《政府性基金管理暂行办法》（财综[2010]80号）；

（四）财政部《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225号）；

（五）《政府非税收入管理办法》（财税[2016]33号）；

（六）财政部《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）；

（七）财政部《关于印发<地方政府债务信息公开办法（试行）>的通知》（财预[2018]209号）；

（八）财政部《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161号）；

（九）《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）；

（十）《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；

（十一）《山西省政府专项债券管理暂行办法》（晋政发[2020]23号）；

（十二）《关于进一步规范政府专项债券发行前期工作的通知》（晋财债[2020]74号）；

（十三）《关于申报2022年新增专项债券项目和资金需求的通知》（晋发改投资发[2021]411号）；

（十四）山西省财政厅关于印发《政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（晋财债[2021]38号）；

（十五）山西省财政厅《关于加强政府专项债券项目支持工作的若干意见》（晋财债[2021]52号）

（十六）财政部、山西省财政厅关于地方政府债券的政策法规等相关文件。

四、投资估算及资金筹措方式

（一）项目投资估算

本项目估算总投资11,522.00万元，经测算建设期利息确定总投资 11,913.96万元，其中工程建设费9,816.00万元、工程建设其他费用1,105.00万元、基本预备费601.00万元、因募投专项债券产生建设期利息391.96万元。

（二）融资来源及本次发行债券情况

1、自有资金投入2,713.96万元，通过山西医科大学口腔医院自筹解决，资金按项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求9,200.00万元，其中2022年已募投3,600.00万元，本批次拟募投1,000.00万元，2023年以后批次拟募投4,600.00万元。

3、资金年度使用计划

本项目估算总投资 11,913.96 万元，剩余资金计划于 2023 年、2024 年全部投入用于项目工程支出，计划如下：

分年度资金使用计划

年份	2022 年	2023 年	2024 年	合计
分年投资金额（万元）	3,582.16	5,890.56	2,441.24	11,913.96
占总投资比例	30.07%	49.44%	20.49%	100.00%
专项债券资金（万元）	3,600.00	5,600.00		9,200.00
其中：本批债券资金（万元）		1,000.00		1,000.00

五、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目收入

本项目的收入主要为门急诊收入、住院收入、其他收入等。

本项目的收入预测以山西医科大学口腔医院以前年度历史数据为基础，结合太原市人民群众日益增长的卫生服务需求，合理预测经营收入。从医院的历史数据来看，山西医科大学口腔医院医疗收入平均增长率为 25.87%，根据谨慎性原则，以后年度每年的收入以医疗收入平均增长率 2%为基础递增预测。本项目完工后，随着医疗设备的增加和完善，2025 年开始医疗收入以 3.5%的增长率进行测算，其他收入保持不变。

根据上述预测原则，预测期经营收入预测如下：

经营收入预测表

单位：万元

收入	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
门急诊收入	10,446.58	10,657.51	11,032.52	11,420.66	11,822.38
住院收入	86.56	90.29	95.45	100.79	106.32
其他收入	23.06	23.06	23.06	23.06	23.06
合计	**10,556.19**	**10,770.86**	**11,151.03**	**11,544.51**	**11,951.76**

续：

收入	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
门急诊收入	12,238.16	12,668.50	13,113.90	13,574.88	14,052.01	14,545.83
住院收入	112.04	117.96	124.09	130.43	137.00	143.79
其他收入	23.06	23.06	23.06	23.06	23.06	23.06
合计	**12,373.26**	**12,809.52**	**13,261.05**	**13,728.38**	**14,212.06**	**14,712.68**

续：

收入	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
门急诊收入	15,056.93	15,585.92	16,133.43	16,700.10	17,286.60	17,893.63
住院收入	150.82	158.10	165.64	173.43	181.50	189.86
其他收入	23.06	23.06	23.06	23.06	23.06	23.06
合计	**15,230.81**	**15,767.09**	**16,322.13**	**16,896.59**	**17,491.17**	**18,106.55**

续：

收入	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
门急诊收入	18,521.91	19,172.18	19,845.20	10,271.89	302,040.72
住院收入	198.50	207.45	216.71	114.15	3,000.88
其他收入	23.06	23.06	23.06	11.53	472.73
合计	**18,743.47**	**19,402.69**	**20,084.97**	**10,397.57**	**305,514.33**

（二）项目成本

山西医科大学口腔医院历史年度各业务类别的经营成本主要包括工资福利费用、商品和服务费用、其他项目债券本息支出。未来年度的医疗成本以近几年年度平均增长率 2%进行预测。本项目完工后，随着医疗设备的增加和完善，2025 年开始工资福利费用、商品和服务费用以 3%的增长率进行测算，计提专用基金以医疗收入的 1.28%测算。

根据上述原则，预测期经营成本预测如下：

项目成本预测表

单位：万元

成本	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
工资福利费用	4,474.76	4,566.26	4,705.24	4,848.40	4,995.85
商品和服务费用	4,505.90	4,598.02	4,737.96	4,882.10	5,030.56
其他项目债券本息支出	266.90	372.80	372.80	372.80	372.80
合计	**9,247.56**	**9,537.08**	**9,816.00**	**10,103.30**	**10,399.22**

续：

成本	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
工资福利费用	5,147.73	5,304.16	5,465.29	5,631.24	5,802.18	5,978.25
商品和服务费用	5,183.48	5,340.98	5,503.21	5,670.31	5,842.42	6,019.69
其他项目债券本息支出	372.80	372.80	372.80	372.80	372.80	372.80
合计	**10,704.01**	**11,017.94**	**11,341.30**	**11,674.35**	**12,017.40**	**12,370.74**

续：

成本	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
工资福利费用	6,159.59	6,346.38	6,538.77	6,736.94	6,941.05	7,151.28
商品和服务费用	6,202.28	6,390.35	6,584.06	6,783.58	6,989.09	7,200.76
其他项目债券本息支出	372.80	372.80	372.80	5,292.30	211.80	211.80
合计	**12,734.68**	**13,109.53**	**13,495.63**	**18,812.82**	**14,141.94**	**14,563.84**

续：

成本	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
工资福利费用	7,367.81	7,590.85	7,820.57	4,029.60	123,602.21
商品和服务费用	7,418.79	7,643.35	7,874.65	4,057.44	124,459.00
其他项目债券本息支出	211.80	211.80	211.80	6,105.90	17,570.50
合计	**14,998.40**	**15,446.00**	**15,907.02**	**14,192.94**	**265,631.71**

（三）项目收益

综上，项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下，2023 年至 2043 年可用于还本付息净收益为 39,882.62 万元。预测如下：

单位：万元

项目收益	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
项目预期收入	10,556.19	10,770.86	11,151.03	11,544.51	11,951.76

项目收益	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
项目运营成本	9,247.56	9,537.08	9,816.00	10,103.30	10,399.22
净收益	1,308.63	1,233.78	1,335.03	1,441.21	1,552.54

续：

项目收益	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
项目预期收入	12,373.26	12,809.52	13,261.05	13,728.38	14,212.06	14,712.68
项目运营成本	10,704.01	11,017.94	11,341.30	11,674.35	12,017.40	12,370.74
净收益	1,669.25	1,791.58	1,919.75	2,054.03	2,194.66	2,341.94

续：

项目收益	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
项目预期收入	15,230.81	15,767.09	16,322.13	16,896.59	17,491.17	18,106.55
项目运营成本	12,734.68	13,109.53	13,495.63	18,812.82	14,141.94	14,563.84
净收益	2,496.13	2,657.56	2,826.50	-1,916.23	3,349.23	3,542.71

续：

项目收益	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
项目预期收入	18,743.47	19,402.69	20,084.97	10,397.57	305,514.33
项目运营成本	14,998.40	15,446.00	15,907.02	14,192.94	265,631.71
净收益	3,745.07	3,956.69	4,177.95	-3,795.37	39,882.62

（四）项目融资成本

2022 年至 2023 年太原市山西医科大学口腔医院临床研究基地加固改造项目计划募投专项债券 9,200.00 万元，其中 2022 年已募投 3,600.00 万元，期限为 15 年，实际利率 3.22%；本批次拟募投 1,000.00 万元，2023 年以后批次拟募投 4,600.00 万元，期限均为 20 年。债券每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用，具体情况如下：

根据谨慎性原则，本批次及以后批次债券利息支出参考当前 20 年期国债收益率（基准日：2023 年 1 月 4 日）上浮 50bp 来测算，约为 3.53%，2022 年至 2043 年共计需要支付债券利息费用 5,692.40 万

元，其中本批次需要支付债券利息费用706.00万元。

（五）资金平衡方案

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，在本债券存续期内，项目对应的收益可有效覆盖债券对应地方政府专项债券项目的债券本息支出。山西医科大学口腔医院临床研究基地加固改造项目本息覆盖率可达到2.68倍，期末项目现金净结余量为25,382.19万元。山西医科大学口腔医院临床研究基地加固改造项目完成后能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡：

资金平衡测算表

单位：万元

序号	项目	以前年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	**项目资金流入（1=2+3+4+5+6）**	3,657.96	6,908.63	3,889.78	1,335.03	1,441.21	1,552.54	1,669.25	1,791.58	1,919.75	2,054.03	2,194.66	2,341.94
2	自有资金投入（不含专项债券）	57.96		2,656.00									
	其中：财政资金												
3	银行贷款等市场化配套融资												
4	专项债券资金	3,600.00	5,600.00										
	其中：本批债券		1,000.00										
5	其他资金												
6	净收益		1,308.63	1,233.78	1,335.03	1,441.21	1,552.54	1,669.25	1,791.58	1,919.75	2,054.03	2,194.66	2,341.94
7	开发建设支出	3,524.20	5,675.80	2,322.00									
8	**融资支出（8=9+10+11）**	57.96	214.76	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60
9	专项债券利息支出	57.96	214.76	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60
	其中：本批专项债券利息		17.65	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30
10	专项债券本金支出												
	其中：本批债券本金												
11	银行贷款等市场化配套融资本息												
12	**当年结余（12=1-7-8）**	75.80	1,018.07	1,254.18	1,021.43	1,127.61	1,238.94	1,355.65	1,477.98	1,606.15	1,740.43	1,881.06	2,028.34
13	**期末累计结余（13）**	75.80	1,093.87	2,348.05	3,369.48	4,497.09	5,736.03	7,091.68	8,569.66	10,175.81	11,916.23	13,797.29	15,825.63
14	**净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）**												

续：

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
1	**项目资金流入（1=2+3+4+5+6）**	2,496.13	2,657.56	2,826.50	-1,916.23	3,349.23	3,542.71	3,745.07	3,956.69	4,177.95	-3,795.37	51,796.59
2	自有资金投入（不含专项债券）											2,713.96
	其中：财政资金											0.00
3	银行贷款等市场化配套融资											0.00
4	专项债券资金											9,200.00
	其中：本批债券											1,000.00
5	其他资金											0.00
6	净收益	2,496.13	2,657.56	2,826.50	-1,916.23	3,349.23	3,542.71	3,745.07	3,956.69	4,177.95	-3,795.37	39,882.62
7	开发建设支出											11,522.00
8	**融资支出（8=9+10+11）**	313.60	313.60	313.60	3,855.64	197.68	197.68	197.68	197.68	197.68	5,698.84	14,892.40
9	专项债券利息支出	313.60	313.60	313.60	255.64	197.68	197.68	197.68	197.68	197.68	98.84	5,692.40
	其中：本批专项债券利息	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	17.65	706.00
10	专项债券本金支出				3,600.00						5,600.00	9,200.00
	其中：本批债券本金										1,000.00	1,000.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息											0.00
12	**当年结余（12=1-7-8）**	2,182.53	2,343.96	2,512.90	-5,771.87	3,151.55	3,345.03	3,547.39	3,759.01	3,980.27	-9,494.21	25,382.19
13	**期末累计结余（13）**	18,008.16	20,352.12	22,865.02	17,093.15	20,244.70	23,589.73	27,137.12	30,896.13	34,876.40	25,382.19	
14	**净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）**											2.68

六、评价要素

（一）项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。截至2043年还本息后项目累计净现金结余25,382.19万元，因此该项目资金稳定性总体上可以得到保证。

（二）项目收益净现金流入的充足性

该债券募投项目收益为门急诊收入、住院收入、其他收入等，项目收益和现金流覆盖债券还本付息倍数为2.68，上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。

七、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，认为2022年至2023年山西医科大学口腔医院临床研究基地加固改造项目专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，该项目的项目收益能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。

统一社会信用代码

91140100058863554J (1-1)

营业执照

(副 本)

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　大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

类　　型　特殊普通合伙企业分支机构

负 责 人　郭颖

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本（金），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；基本建设施工预决（结）算审计验证；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（法律、法规禁止经营的不得经营，需获审批未经批准前不得经营，许可项目在许可证有效期内经营）***

成立日期　2012 年 11 月 30 日

营业期限　2012 年 11 月 30 日至长期

营业场所　山西转型综合改革示范区学府产业园长治路 226 号高新动力港 7 层

登记机关

2022 年 1 月 10 日

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

负 责 人：郭　颖

经营场所：山西转型综合改革示范区学府产业园长治路226号高新动力港7层

分所执业证书编号：110101481401

批准执业文号：晋财注[2012]32号

批准执业日期：2012年12月17日

证书序号：5000214

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：山西省财政厅

二〇二二年一月十三日

中华人民共和国财政部制