

**封丘县人民医院新院址建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告**

和信咨字（2026）第 090212 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二六年六月十五日



目 录

专项评价报告	1
一、简称与定义	2
二、方法与限制	2
三、项目概况	3
（一）项目情况	3
（二）项目建设周期	4
（三）投资估算与资金筹措	4
（四）债券资金使用合规性	9
（五）项目主体及运作模式	9
四、应付债券本息情况	10
五、经营现金流分析	13
（一）基本假设条件及依据	13
（二）项目运营收入分析	14
（三）项目运营成本分析	15
（四）净收益分析	17
（五）本息覆盖倍数	21
六、总体评价结果	22
七、使用限制	22

封丘县人民医院新院址建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2026）第 090212 号

我们接受委托，对封丘县人民医院新院址建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、财政部《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、国务院办公厅《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解封丘县人民医院新院址建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。封丘县人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据封丘县人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对封丘县人民医院新院址建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2026 年 6 月 15 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从封丘县人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指封丘县人民医院新院址建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

- 1.查阅相关文件、资料与信息；
- 2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

- 1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；
- 2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；
- 3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；
- 4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；
- 5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目位于封丘县城东南方向封曹路路段。

2.项目参与主体

本项目主管部门为封丘县卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为封丘县人民医院。

表 3-1 项目单位基本信息一览表

名称	封丘县人民医院
统一社会信用代码	124107274172373614
机构性质	事业单位
住所	河南省封丘县北干道东段
负责人	王骁涛
登记机关	封丘县事业单位登记管理局

封丘县人民医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。

3.建设规模与内容

本项目为封丘县人民医院新院址新建工程，总用地面积 77,955.30 平方米，折合约 116.93 亩，总建筑面积 134,273.54 平方米，规划设置床位 1,180 张。项目采用一次性整体规划、一次性全面建设的建设模式，整体布局统一、功能统筹整合，所有工程内容同步实施、整体竣工投用，打造功能完备的现代化综合性医院。项目整体建设内容涵盖医院

主体建筑工程、室外公用配套工程及全套医疗专项设备配套工程，全方位保障医院诊疗、急救、住院、医技辅助等全流程运营功能。核心建设内容包含两大板块：

一是基础硬件及配套工程，项目总用地面积为 77,955.30 平方米，总建筑面积 134,273.54 m²（含地下室 25,095.32 m²），含门诊医技楼 70,758.86 m²（含地下室 21,109.61 m²），病房综合楼 63,182.68 m²（含地下室 3,985.71 m²），污水处理站、垃圾站约 300 m²，液氧站 32 m²。同步配套建设院区道路、绿化景观、围墙大门、综合管网、专项工程等配套设施；二是新增医疗配套工程，统一配置完善医学影像设备、放疗设备、心电诊断设备、医学检验设备、消毒供应中心设备、生命支持类设备、麻醉科设备及其他各类配套医疗设备。

（二）项目建设周期

本项目开工日期 2021 年 8 月，预计完工时间 2026 年 9 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 115,068.41 万元，其中：工程费用 99,532.84 万元，工程建设其他费用 4,448.50 万元，基本预备费 5,199.07 万元，建设期利息 5,888.00 万元。

表 3-2 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
一	工程费用	44,545.69	19,339.65	35,647.50		99,532.84			
(一)	门诊医技楼	21,616.31	6,631.75			28,248.06			
1	门诊医技楼地上	14,646.54	5,213.17			19,859.71			
1.1	门诊医技楼地上土建	7,447.39				7,447.39	m ²	49,649.25	1,500.00
1.2	门诊医技楼地上室内装饰	4,964.93				4,964.93	m ²	49,649.25	1,000.00
1.3	门诊医技楼外立面	2,234.22				2,234.22	m ²	49,649.25	450.00
1.4	门诊医技楼地上暖通		1,985.97			1,985.97	m ²	49,649.25	400.00
1.5	门诊医技楼地上给排水		595.79			595.79	m ²	49,649.25	120.00
1.6	门诊医技楼地上消防		893.69			893.69	m ²	49,649.25	180.00
1.7	门诊医技楼地上强电		1,737.72			1,737.72	m ²	49,649.25	350.00
2	门诊医技楼地下室	6,969.77	1,418.58	-		8,388.35			
2.1	人防工程	2,174.92	543.73			2,718.65	m ²	6,796.62	4,000.00
2.2	门诊医技楼地下室土建	4,293.90				4,293.90	m ²	14,312.99	3,000.00
2.3	门诊医技楼地下室室内装饰	500.95				500.95	m ²	14,312.99	350.00
2.4	门诊医技楼地下室暖通		186.07			186.07	m ²	14,312.99	130.00
2.5	门诊医技楼地下室给排水		143.13			143.13	m ²	14,312.99	100.00

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
2.6	门诊医技楼地下室消防		316.64			316.64	m²	21,109.61	150.00
2.7	门诊医技楼地下室强电		229.01			229.01	m²	14,312.99	160.00
(二)	病房综合楼	19,390.29	6,430.91			25,821.20			
1	病房综合楼地上	18,055.08	6,215.68			24,270.76			
1.1	病房综合楼地上土建	9,471.52				9,471.52	m²	59,196.97	1,600.00
1.2	病房综合楼地上室内装饰	5,919.70				5,919.70	m²	59,196.97	1,000.00
1.3	病房综合楼外立面	2,663.86				2,663.86	m²	59,196.97	450.00
1.4	病房综合楼地上暖通		2,367.88			2,367.88	m²	59,196.97	400.00
1.5	病房综合楼地上给排水		769.56			769.56	m²	59,196.97	130.00
1.6	病房综合楼地上消防		1,006.35			1,006.35	m²	59,196.97	170.00
1.7	病房综合楼地上强电		2,071.89			2,071.89	m²	59,196.97	350.00
2	病房综合楼地下室	1,335.21	215.23			1,550.44			
2.1	病房综合楼地下室土建	1,195.71				1,195.71	m²	3,985.71	3,000.00
2.2	病房综合楼地下室室内装饰	139.50				139.50	m²	3,985.71	350.00
2.3	病房综合楼地下室暖通		51.81			51.81	m²	3,985.71	130.00
2.4	病房综合楼地下室给排水		39.86			39.86	m²	3,985.71	100.00
2.5	病房综合楼地下室消防		59.79			59.79	m²	3,985.71	150.00
2.6	病房综合楼地下室强电		63.77			63.77	m²	3,985.71	160.00
(三)	变配电		1,074.19			1,074.19	m²	134,273.54	80.00

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
（四）	智能化	-	5,202.80	-		5,202.80	m²	127,144.92	416.86
1	门诊医技楼智能化(不含人防)		1,790.94			1,790.94	m²	63,962.24	280.00
2	病房综合楼智能化		3,411.86			3,411.86	m²	63,182.68	540.00
（五）	污水处理站	180.00				180.00	m²	300.00	6,000.00
（六）	室外工程费	3,359.09				3,359.09			
（七）	专项工程费			14,470.20		14,470.20			
（八）	设备购置费			21,177.30		21,177.30			
二	工程建设其他费用				4,448.50	4,448.50			
1	项目建设管理费				298.60	298.60			
2	招标代理费				48.43	48.43			
3	编制工程量清单				143.34	143.34			
4	实施阶段工程造价控制				234.53	234.53			
5	施工图审查费				69.02	69.02			
6	工程监理费				597.20	597.20			
7	项目建议书和可研编制费用				30.00	30.00			
8	勘察设计费				1,380.35	1,380.35			
9	高可靠性供电费				288.00	288.00			
10	防雷检测费				5.00	5.00			
11	节能报告费				10.00	10.00			

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
12	场地准备及临时设施费				398.13	398.13			
13	电气消防检测费				13.43	13.43			
14	环境影响咨询服务费				29.86	29.86			
15	工程保险费				199.07	199.07			
16	劳动安全卫生评价费				497.66	497.66			
17	开办费				100.00	100.00			
18	医疗设备联调试运转费				105.89	105.89			
三	预备费				5,199.07	5,199.07			
四	建设期利息				5,888.00	5,888.00			
五	总投资	44,545.69	19,339.65	35,647.50	15,535.57	115,068.41			

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

表 3-3 项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计	占比
专项债券资金	32,900.00		5,792.00	10,000.00	19,400.00	23,908.00	92,000.00	79.95%
财政预算资金	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	3,068.41	23,068.41	20.05%
合计	36,900.00	4,000.00	9,792.00	14,000.00	23,400.00	26,976.41	115,068.41	100.00%
占比	32.07%	3.48%	8.51%	12.17%	20.34%	23.44%	100.00%	

注：除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。

（四）债券资金使用合规性

根据国务院办公厅《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号），实行专项债券投向领域“负面清单”管理。本项目债券资金使用不存在用于“负面清单”相关内容，不存在用于经常性支出、发放工资、养老金及支付单位运行经费、债务利息等。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为封丘县人民医院，主管部门为封丘县卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为封丘县人民医院，项目建设及运营单位均为封丘县人民医院。

关于项目债券资金使用，由封丘县人民医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由封丘县人民医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，由封丘县人民医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、应付债券本息情况

1. 本项目申请债券

本项目计划申请使用债券资金总额 92,000.00 万元。已于 2021 年发行 32,900.00 万元，2023 年已发行 5,792 万元，为 2020 年河南省社会事业专项债券（八期）-2020 年河南省政府专项债券（二十一期）中，封丘县人民医院综合病房楼项目债券资金 3,800.00 万元资金用途调整，利率为 2.94%，期限 10 年，半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息；2020 年河南省生态环保专项债券（二期）-2020 年河南省政府专项债券（六期）中，封丘县污水处理厂地表水 V 类（总氮除外）标准升级改造项目债券资金 62.00 万元资金用途调整，利率 3.67%，期限 15 年，半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息；2019 年河南省城乡发展专项债券（一期）-2019 年河南省政府专项债券（二十四期）中，封丘县南水北调水厂供水工程项目债券资金 1,000.00 万元资金用途调整，利率 3.28%，期限 10 年，半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息；2021 年河南省社会事业专项债券（十期）-2021 年河南省政府专项债券（三十期）中，封丘县黄陵镇中心卫生院等 7 个康复综合楼项目债券资金 930.00 万元资金用途调整，利率 3.69%，期限 15 年，半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息。

2024 年已发行 10,000.00 万元，2025 年已发行 19,400.00 万元，2026 年计划使用 23,908.00 万元，已发行 1,000.00 万元，本次申请使用

22,908.00 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。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1 专项债券项目应付本息情况表

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	应付利息	应付本息
第 1 年		32,900.00		32,900.00		
第 2 年	32,900.00			32,900.00	1,156.78	1,156.78
第 3 年	32,900.00	5,792.00		38,692.00	1,337.89	1,337.89
第 4 年	38,692.00	10,000.00		48,692.00	1,337.89	1,337.89
第 5 年	48,692.00	19,400.00		68,092.00	1,718.39	1,718.39
第 6 年	68,092.00	23,908.00		92,000.00	1,994.64	1,994.64
第 7 年	92,000.00			92,000.00	2,922.51	2,922.51
第 8 年	92,000.00			92,000.00	2,922.51	2,922.51
第 9 年	92,000.00		1,000.00	91,000.00	2,922.51	3,922.51
第 10 年	91,000.00		4,675.00	86,325.00	2,831.14	7,506.14
第 11 年	86,325.00		1,250.00	85,075.00	2,752.17	4,002.17
第 12 年	85,075.00		1,250.00	83,825.00	2,724.97	3,974.97
第 13 年	83,825.00		1,250.00	82,575.00	2,697.77	3,947.77
第 14 年	82,575.00		1,250.00	81,325.00	2,670.57	3,920.57
第 15 年	81,325.00		3,062.00	78,263.00	2,636.80	5,698.80
第 16 年	78,263.00		37,580.00	40,683.00	2,562.24	40,142.24
第 17 年	40,683.00		3,750.00	36,933.00	1,289.55	5,039.55
第 18 年	36,933.00		3,750.00	33,183.00	1,207.95	4,957.95
第 19 年	33,183.00		3,750.00	29,433.00	1,126.35	4,876.35
第 20 年	29,433.00		5,525.00	23,908.00	1,052.88	6,577.88
第 21 年	23,908.00		23,908.00		927.87	24,835.87
合计		92,000.00	92,000.00		40,793.38	132,793.38

注：假设各年起始点为发行日，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。

2.其他项目已申请债券

封丘县人民医院于2019年封丘县人民医院域疗中心项目申请使用债券资金5,200.00万元。其中于《2019年河南省社会事业专项债券(二期)》已发行专项债2,000.00万元,利率为3.28%;《2020年河南省社会事业专项债券(一期)》已发行专项债1,600.00万元,利率为3.31%;《2020年河南省社会事业专项债券(十期)》已发行专项债1,600.00万元,利率为3.22%。

封丘县人民医院域疗中心项目共计已发行专项债5,200.00万元,为方便测算,利率统一按3.31%进行测算,则还本付息如下:

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
2019年		2,000.00		2,000.00	3.31%	66.2	66.2
2020年	2,000.00	3,200.00		5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2021年	5,200.00			5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2022年	5,200.00			5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2023年	5,200.00			5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2024年	5,200.00			5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2025年	5,200.00		2,000.00	3,200.00	3.31%	172.12	2,172.12
2026年	3,200.00		3,200.00		3.31%	105.92	3,305.92
合计		5,200.00	5,200.00			1,204.84	6,404.84

封丘县人民医院于2020年封丘县人民医院综合病房楼项目申请使用债券资金总额3,800.00万元。其中于《2020年河南省专项债券二十一期(社会事业专项债)》已发行专项债3,800.00万元,利率为2.94%,因项目实施规划改变调整,于2023年调整至封丘县人民医院新院址建设项目,因此,本项目运营期内只考虑付息情况,具体如下:

金额单位:人民币万元

年度	偿还本金	应付利息	合计
2020年		111.72	111.72
2021年		111.72	111.72
2022年		111.72	111.72

年度	偿还本金	应付利息	合计
合计		335.16	335.16

3.还本付息合计情况

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
第 1 年	5,200.00	32,900.00		38,100.00	283.84	283.84
第 2 年	38,100.00			38,100.00	1,440.62	1,440.62
第 3 年	38,100.00	5,792.00		43,892.00	1,510.01	1,510.01
第 4 年	43,892.00	10,000.00		53,892.00	1,510.01	1,510.01
第 5 年	53,892.00	19,400.00	2,000.00	71,292.00	1,890.51	3,890.51
第 6 年	71,292.00	23,908.00	3,200.00	92,000.00	2,100.56	5,300.56
第 7 年	92,000.00			92,000.00	2,922.51	2,922.51
第 8 年	92,000.00			92,000.00	2,922.51	2,922.51
第 9 年	92,000.00		1,000.00	91,000.00	2,922.51	3,922.51
第 10 年	91,000.00		4,675.00	86,325.00	2,831.14	7,506.14
第 11 年	86,325.00		1,250.00	85,075.00	2,752.17	4,002.17
第 12 年	85,075.00		1,250.00	83,825.00	2,724.97	3,974.97
第 13 年	83,825.00		1,250.00	82,575.00	2,697.77	3,947.77
第 14 年	82,575.00		1,250.00	81,325.00	2,670.57	3,920.57
第 15 年	81,325.00		3,062.00	78,263.00	2,636.80	5,698.80
第 16 年	78,263.00		37,580.00	40,683.00	2,562.24	40,142.24
第 17 年	40,683.00		3,750.00	36,933.00	1,289.55	5,039.55
第 18 年	36,933.00		3,750.00	33,183.00	1,207.95	4,957.95
第 19 年	33,183.00		3,750.00	29,433.00	1,126.35	4,876.35
第 20 年	29,433.00		5,525.00	23,908.00	1,052.88	6,577.88
第 21 年	23,908.00		23,908.00		927.87	24,835.87
合计		92,000.00	97,200.00		41,983.34	139,183.34

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

- 3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；
- 4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；
- 5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；
- 6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目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，债券分 6 年申请，收益期 21 年。

（二）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以医院的住院及门诊收入作为债券还款资金来源。

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：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三平均 增长率	预测增 长率	最高值
	2017 年	2018 年	2019 年			
一、收入合计	15,048.20	20,336.73	22,702.02			
1、门诊收入（万元）	4,373.69	5,222.64	6,598.72			
①年/天	365	365	365			
②每天门诊人次	1,526	1,788	2,057	16.11%	1.00%	2,486
③每年门诊人次	557,043	652,456	750,838			
④人均收费(元/人次)	78.52	80.05	87.88	5.86%	4.00%	185
2、住院收入	10,674.51	15,114.09	16,103.31			
①年/天	365	365	365			
②每天使用床位	600	680	716			
③规划床位	750	750	750			
④床位负荷率	80.00%	90.67%	95.47%	88.71%	80.00%	80.00%
⑤每床位日收费	487.06	608.67	616.41	13.12%	4.00%	1,110.00

1.门诊收入

每天门诊人次参考近 3 年平均增长率 16.11%，预测期内按照 1%

的增长率测算，达到 2,486 人/天后不再增加。

门诊人均费用参考近 3 年平均增长率 5.86%，预测期内按照 4% 的增长率测算，达到 185 元/人/次后不再增加。

2.住院收入

近 3 年床位平均负荷率为 88.71%，基于谨慎性原则，预测期按照 80% 测算；每床位日收费参考近 3 年平均增长率 13.12%，预测期内按照 4% 的增长率测算，达到 1,110 元/床/日后不再增加。

（三）项目运营成本分析

本项目现金流出主要包含运营成本支出。其中运营成本支出主要包含人员费用、药品费用、其他费用。

根据医院近三年各项支出的历史数据，预测其未来增长率，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			占收入平均比例	预测占比
	2017 年	2018 年	2019 年		
二、支出合计	13,366.16	17,592.18	20,321.21		
1、人员费用	5,140.15	6,099.72	7,468.77	32.21%	32.50%
2、药品费用	7,316.52	10,086.62	11,409.07	49.60%	51.00%
3、其他费用	909.49	1,405.84	1,443.36	6.47%	7.00%

1.人员费用

人员费用近 3 年占收入的比例 32.21%，预测期前 5 年按照营业收入 32.50% 对人员费用进行测算，以后各年按照 2.50% 的增长率测算。

（根据国家年度统计公报，2017 年、2018 年、2019 年居民消费价格上涨幅度分别为 1.6%、2.1%、2.9%，三年平均涨幅为 2.2%）。

2.药品费用

药品费用参考近 3 年占收入的比例 49.60%，预测期内按照收入的 51% 进行测算。

3.其他费用

其他费用参考近 3 年占收入的比例 6.47%，预测期内按照收入的 7%进行测算。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-1 项目经营收入、支出测算明细表

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	第 7 年
一、收入合计	1,267,828.14	20,941.51	21,878.47	22,844.81	44,898.21	46,768.14	52,803.91	54,972.75
1、门诊收入	245,771.85	6,902.08	7,277.52	7,659.79	8,048.98	8,445.18	8,848.48	9,259.02
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		2,078	2,099	2,120	2,141	2,162	2,184	2,206
③每年门诊人次		758,470	766,055	773,716	781,454	789,269	797,160	805,132
④人均收费		91.00	95.00	99.00	103.00	107.00	111.00	115.00
2、住院收入	1,022,056.29	14,039.43	14,600.95	15,185.02	36,849.23	38,322.96	43,955.43	45,713.73
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		600	600	600	1,400	1,400	1,544	1,544
③规划床位		750	750	750	1,750	1,750	1,930	1,930
④床位负荷率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
⑤每床位日收费		641.07	666.71	693.38	721.12	749.96	779.96	811.16
二、支出合计	1,088,409.93	18,952.07	19,800.01	20,674.55	40,632.88	42,325.17	46,205.90	47,853.32
1、人员费用	353,069.60	6,805.99	7,110.50	7,424.56	14,591.92	15,199.65	15,579.64	15,969.13

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
2、药品费用	646,592.35	10,680.17	11,158.02	11,650.85	22,898.09	23,851.75	26,929.99	28,036.10
3、其他费用	88,747.98	1,465.91	1,531.49	1,599.14	3,142.87	3,273.77	3,696.27	3,848.09
三、收益合计	179,418.21	1,989.44	2,078.46	2,170.26	4,265.33	4,442.97	6,598.01	7,119.43

续表

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一、收入合计	57,300.70	59,710.39	62,205.33	64,789.10	67,464.55	70,320.74	73,277.44
1、门诊收入	9,758.21	10,266.45	10,783.86	11,310.64	11,846.81	12,478.07	13,120.79
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,228	2,250	2,273	2,295	2,318	2,342	2,365
③每年门诊人次	813,184	821,316	829,528	837,825	846,201	854,662	863,210
④人均收费	120.00	125.00	130.00	135.00	140.00	146.00	152.00
2、住院收入	47,542.49	49,443.94	51,421.47	53,478.46	55,617.74	57,842.67	60,156.65
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544
③规划床位	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930
④床位负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
⑤每床位日收费	843.61	877.35	912.44	948.94	986.90	1,026.38	1,067.44
二、支出合计	49,602.77	51,409.60	53,276.10	55,204.62	57,197.05	59,305.33	61,483.19
1、人员费用	16,368.36	16,777.57	17,197.01	17,626.94	18,067.61	18,519.30	18,982.28

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
2、药品费用	29,223.36	30,452.30	31,724.72	33,042.44	34,406.92	35,863.58	37,371.49
3、其他费用	4,011.05	4,179.73	4,354.37	4,535.24	4,722.52	4,922.45	5,129.42
三、收益合计	7,697.93	8,300.79	8,929.23	9,584.48	10,267.50	11,015.41	11,794.25

续表

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	76,330.28	76,996.39	77,763.39	78,544.28	79,339.25	79,339.25	79,339.25
1、门诊收入	13,775.12	14,441.23	15,208.23	15,989.12	16,784.09	16,784.09	16,784.09
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,389	2,413	2,437	2,461	2,486	2,486	2,486
③每年门诊人次	871,843	880,563	889,370	898,265	907,248	907,248	907,248
④人均收费	158.00	164.00	171.00	178.00	185.00	185.00	185.00
2、住院收入	62,555.16	62,555.16	62,555.16	62,555.16	62,555.16	62,555.16	62,555.16
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544
③规划床位	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930
④床位负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
⑤每床位日收费	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
二、支出合计	63,728.40	64,601.17	65,544.61	66,508.57	67,493.48	68,030.40	68,580.74
1、人员费用	19,456.84	19,943.26	20,441.84	20,952.89	21,476.71	22,013.63	22,563.97

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
2、药品费用	38,928.44	39,268.16	39,659.33	40,057.58	40,463.02	40,463.02	40,463.02
3、其他费用	5,343.12	5,389.75	5,443.44	5,498.10	5,553.75	5,553.75	5,553.75
三、收益合计	12,601.88	12,395.22	12,218.78	12,035.71	11,845.77	11,308.85	10,758.51

（五）本息覆盖倍数

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，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-2 还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益	项目收益归还本息后累计收益
	偿还本金	应付利息	本息合计		
第 1 年		283.84	283.84	1,989.44	1,705.60
第 2 年		1,440.62	1,440.62	2,078.46	2,343.44
第 3 年		1,510.01	1,510.01	2,170.26	3,003.69
第 4 年		1,510.01	1,510.01	4,265.33	5,759.01
第 5 年	2,000.00	1,890.51	3,890.51	4,442.97	6,311.46
第 6 年	3,200.00	2,100.56	5,300.56	6,598.01	7,608.91
第 7 年		2,922.51	2,922.51	7,119.43	11,805.83
第 8 年		2,922.51	2,922.51	7,697.93	16,581.25
第 9 年	1,000.00	2,922.51	3,922.51	8,300.79	20,959.52
第 10 年	4,675.00	2,831.14	7,506.14	8,929.23	22,382.61
第 11 年	1,250.00	2,752.17	4,002.17	9,584.48	27,964.93
第 12 年	1,250.00	2,724.97	3,974.97	10,267.50	34,257.46
第 13 年	1,250.00	2,697.77	3,947.77	11,015.41	41,325.10
第 14 年	1,250.00	2,670.57	3,920.57	11,794.25	49,198.78
第 15 年	3,062.00	2,636.80	5,698.80	12,601.88	56,101.86
第 16 年	37,580.00	2,562.24	40,142.24	12,395.22	28,354.84
第 17 年	3,750.00	1,289.55	5,039.55	12,218.78	35,534.07
第 18 年	3,750.00	1,207.95	4,957.95	12,035.71	42,611.84
第 19 年	3,750.00	1,126.35	4,876.35	11,845.77	49,581.26
第 20 年	5,525.00	1,052.88	6,577.88	11,308.85	54,312.23
第 21 年	23,908.00	927.87	24,835.87	10,758.51	40,234.87
合计	97,200.00	41,983.34	139,183.34	179,418.21	40,234.87
本息覆盖倍数	1.29				

注 1：假设各年起始点为发行日，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；

注 2：本项目资金用途调整共计 5,792.00 万元的本金于 2029 年到期 1,000.00 万元，于 2030 年到期 3,800.00 万元，于 2035 年到期 62.00 万元，于 2036 年到期 930.00 万元，偿还当年均有足够的累计现金流量可覆盖还本支出。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

(本页无正文，为封丘县人民医院新院址建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页)

和信会计师事务所(特殊普通合伙)



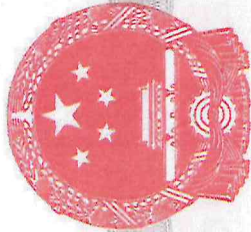
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二六年六月十五日



统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副本) (1-1)



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 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负责人 冯宏志

类型 普通合伙企业分支机构

成立日期 2015年11月05日

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；财政鉴证项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；法律咨询服务；企业管理；工程管理服务；工程造价咨询业务；法律咨询服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；法律咨询服务（不含依法须经批准的项目许可的业务）（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）

经营场所 河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2024年12月17日



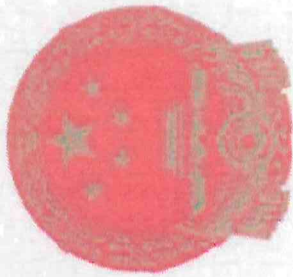
本附件仅供收益与融资自求平衡专项
评价报告使用 复印无效

http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址:

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



会计师事务所分所

执业证书

名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

人：冯宏志

所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）
商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年7月26日



本附件仅供收益与融资需求平衡专项
评价报告使用 复印无效

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》。



2025年6月30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.



2020年3月30日
年 月 日
y m d

证书编号:
No. of Certificate

110001629949

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

2013

发证日期:
Date of Issuance

42 年 月 日
y m d

本附件仅供验资与评价报告使用
This certificate is valid for audit and evaluation report use only
复印无效

年度检验登记
Annual Renewal Registration

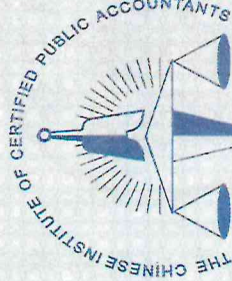
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2021年6月30日
年 月 日
y m d



姓名
Full name

刘方微

性别
Sex

女

出生日期
Date of birth

1985-11-23

工作单位
Working unit

和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

身份证号码
Identity card No.

41032919851123408x



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘方微

会员编号 110001629949

最后年检时间

2026年04月

年检结果

审批流程中

历年记录

2025年

2025-05-26

通过

2024年

2024-04-30

通过

2023年

2023-05-21

通过

2022年

2022-05-23

通过

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: 370100010171

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: 2019年07月03日
Date of Issuance

2020年3月30日
/y /m /d

5

本附件仅供收益与资产评估报告使用
This certificate is valid for another year after this renewal.

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.

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2021年6月30日
/y /m /d

6



姓名 李春阳

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1987-03-08

Date of birth

工作单位 和信会计师事务所(特殊普

通合伙)河南分所

Working unit

身份证号码 412821198703081012

Identity card No.



7

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李春阳

会员编号 370100010171

最后年检时间

2026年04月

年检结果

审批流程中

历年记录

2025年

2025-05-12

通过

2024年

2024-04-30

通过

2023年

2023-05-17

通过

2022年

2022-05-23

通过