

2023 年天津市政府专项债券（二期）-宁河区
中医医疗集群建设项目(调整项目)

财务报告

中国·天津

天津广信利源
骑缝专

目录

一、项目基本情况	1
二、债券应付本息情况	3
三、基本假设条件	4
四、项目产生的净收益	4
（一）项目收入	4
（二）项目成本	6
（三）项目净收益	8
五、项目净收益覆盖融资本息情况	9
六、净现金流情况	10
七、压力测试	11
免 责 声 明	12

附件：天津广信有限责任会计师事务所营业执照复印件和签字注册会计师资质证
书复印件

2023 年天津市政府专项债券（二期）-宁河区

中医医疗集群建设项目(调整项目)财务报告

津广信咨询（2025）第 0048 号

天津市宁河区卫生健康委员会：

我们接受天津市宁河区卫生健康委员会委托，对 2023 年天津市政府专项债券（二期）-宁河区中医医疗集群建设项目(调整项目)（以下简称“本期债券”）项目收益与融资平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。天津市宁河区卫生健康委员会对该项目收益预测及其编制依据负责，并充分披露各项预测假设。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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预测编制基础的规定进行了说明。由于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。

经审核，我们认为，2023 年天津市政府专项债券（二期）-宁河区中医医疗集群建设项目(调整项目)预测利息备付率 15.77，预测偿债备付率 2.37，该项目的预测收益能达到收益与融资平衡。同时，我们查阅了宁河区中医医疗集群建设项目的《项目建议书》《2023 年天津市政府专项债券（二期）-宁河区中医医疗集群建设项目(调整项目)实施方案》以及有关的基础数据，通过测算，未发现项目预测现金流的计算公式存在明显的偏差。

评价情况如下：

一、项目基本情况

（一）项目情况

天津市宁河区中医医疗集群建设项目，以宁河区中医医院为龙头打造宁河区中医医疗集群，构建平急两用体系，平时用于提供医疗服务，疫情或灾难发生时，平稳转为应急医疗中心，保障救治能力，总病床规模达 400 张。项目主要建设内容包括：改造中医医院芦台院区主楼、附属用房共 5706.02 平方米，主要实施室

内装修、增设电梯、更新水暖电系统、结构鉴定及加固、消防改造及室外场地、管线更新等；更新采购宁河区中医医院医疗设备；完善宁河中医医院信息化工程建设。项目已取得有关部门批复同意，项目立项批复情况如下：

批复文件名称	文号	发文机关	印发时间
《关于宁河区公共卫生体系建设项目项目建议书的批复》	宁审批政投[2023]4号	天津市宁河区行政审批局	2023. 1. 19
《关于宁河区公共卫生体系建设项目项目可行性研究报告的批复》	宁审批政投[2023]15号	天津市宁河区行政审批局	2023. 3. 13
《关于天津市宁河区中医医疗集群建设项目-宁河区中医院新院区信息化部分项目建议书的批复》	津宁党网批(2023)11号	中共天津市宁河区委网信办	2023. 11. 14
《关于天津市宁河区中医医疗集群建设项目项目建议书的批复》	宁审批政投[2023]4号-1	天津市宁河区行政审批局	2024. 1. 15
《关于天津市宁河区中医医疗集群建设项目-宁河区中医院新院区信息化部分可行性研究报告的批复》	宁发改字[2024]2号	天津市宁河区发展和改革委员会	2024. 2. 19
《关于天津市宁河区中医医疗集群建设项目可行性研究报告的批复》	宁审批政投[2023]15号变更-1	天津市宁河区行政审批局	2024. 2. 20
《关于天津市宁河区中医医疗集群建设项目项目建议书的批复》	宁审批政投[2023]4号变更-2	天津市宁河区行政审批局	2024. 7. 12
《关于天津市宁河区中医医疗集群建设项目可行性研究报告的批复》	宁审批政投[2023]15号变更-2	天津市宁河区行政审批局	2024. 7. 16
《关于天津市宁河区中医医疗集群建设项目项目建议书的批复》	宁审批政投[2023]4号变更-3	天津市宁河区行政审批局	2025. 5. 11
《关于天津市宁河区中医医疗集群建设项目项目可行性研究报告的批复》	宁审批政投[2023]15号变更-3	天津市宁河区行政审批局	2025. 5. 12
《关于天津市宁河区中医医疗集群建设项目-宁河区中医院新院区信息化部分初步设计方案的批复》	宁数据字[2025]6号	天津市宁河区数据局	2025. 9. 16

天津市宁河区中医医疗集群建设项目原批复总投资 32,600.00 万元，其中：中工程费用 2,005.80 万元，设备及工器具购置费 24,505.06 元，工程建设其他费用为 943.68 万元，预备费为 2,745.46 万元，建设期利息为 2,400.00 万元。现融资方式发生变化，调整建设期利息 1,202.67 万元，调整后项目总投资为 31,402.67 万元，作为本期债券测算项目总投资。

天津市宁河区中医医疗集群建设项目计划施工期为 24 个月，自 2025 年 5 月开始，至 2027 年 4 月底完成。

二、债券应付本息情况

根据《2023 年天津市政府专项债券(二期)-宁河区中医医疗集群建设项目(调整项目)实施方案》，天津市宁河区卫生健康委员会拟就天津市宁河区中医医疗集群建设项目申请发行专项债券 25,000.00 万元，其中：

1、2025 年拟发行 16,000.00 万元，其中：（1）本期发行拟从 2023 年天津市政府专项债券（第一批）调剂已发行专项债券资金 10,000.00 万元，债券期限 10 年，债券发行利率 3.02%，每半年支付利息，每次发行均在债券发行第六年开始进行等额本金还款方式，本次发行调剂债券从债券存续期 2029 年开始，每年偿还本金的 20%；（2）2025 年拟发行 6,000.00 万元，假设债券期限 10 年，按中国债券信息网同期国债近期收益率保守预测，债券利率均为 4.00%，每半年支付利息，每次发行均在债券发行第六年开始进行等额本金还款方式，每年偿还本金的 20%。

2、2026 年拟发行 9,000.00 万元，假设债券期限 10 年，按中国债券信息网同期国债近期收益率保守预测，债券利率均为 4.00%，每半年支付利息，每次发行均在债券发行第六年开始进行等额本金还款方式，每年偿还本金的 20%。

自发行之日起 10 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	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2025 年	-	16,000.00	-	16,000.00	3.02%,4.0%	-
2026 年	16,000.00	9,000.00	-	25,000.00	3.02%,4.0%	902.00
2027 年	25,000.00		-	25,000.00	3.02%,4.0%	902.00
2028 年	25,000.00		-	25,000.00	3.02%,4.0%	902.00
2029 年	25,000.00		2,000.00	23,000.00	3.02%,4.0%	902.00
2030 年	23,000.00		2,000.00	21,000.00	3.02%,4.0%	841.60

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2031 年	21,000.00		3,200.00	17,800.00	3.02%,4.0%	781.20
2032 年	17,800.00		5,000.00	12,800.00	3.02%,4.0%	672.80
2033 年	12,800.00		5,000.00	7,800.00	3.02%,4.0%	492.40
2034 年	7,800.00		3,000.00	4,800.00	4.00%	312.00
2035 年	4,800.00		3,000.00	1,800.00	4.00%	192.00
2036 年	1,800.00		1,800.00	-	4.00%	72.00
合计		25,000.00	25,000.00			6,972.00

三、基本假设条件

（一）一般假设

- 1、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、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、对本次债券发行有影响的法律法规无重大变化；
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本次债券发行造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

- 1、本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；
- 2、未来各营运收费标准在正常范围内变动，本项目估算的各项运营项目相关费用在未来实现时与实际情况基本相符；
- 3、本次债券发行拟定的各项营运收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；
- 4、本项目实际完成投资与概算批复无重大变更，工程建设进度与预计情况无重大变化，项目的经营计划及收益指标等合理、预计可实现。

四、项目产生的净收益

（一）项目收入

根据《2023 年天津市政府专项债券(二期)-宁河区中医医疗集群建设项目(调整项目)实施方案》文件显示，本项目收入为项目建成后门诊收入、住院收入和检测收入，参考宁河区中医医院 2022 年至 2025 年 1-8 月的实际收入和成本数据进行测算。鉴于 2022 年受疫情影响，相关数据仅作为参考，不作为测算基

数；2023、2024 年两年的实际数据不能更好的反应增长率，为了测算数据更加贴合实际，更加科学合理，测算数据选取范围 2023 年、2024 年、2025 年 1-8 月的实际数据。具体如下：

本项目的收入来源主要包括项目建成后的门诊收入和住院收入。

1. 门诊收入

2023 年、2024 年、2025 年 1-8 月宁河区中医医院的门诊年度收入分别为 9842.8 万元、9785.12 万元和 6589.75 万元。按 2025 年 8 个月的实际收入数据折算出 2025 年全年门诊收入收入约为 9884.62 万元，年度增长率分别约为-0.59% 和 1.02%，平均增长率约为 0.22%。根据年度门诊总人数统计，2023 年至 2025 年的日均门诊人数分别为 894 人/天、903 人/天和 891 人/天，年度增长率分别约为 1.01%和-1.33%，平均增长率约为-0.16%，三年的日均门诊人数约为 896 人。经测算，2023 年至 2025 年单次门诊的平均费用分别约为 301.64 元、296.88 元和 303.11 元，三年的平均单次门诊费用约为 300.54 元。

根据《天津市国民经济和社会发展统计公报》显示，2022 年、2023 年、2024 年的医疗诊疗人数分别为 6044.2 万人、7183.29 万人和 7293.68 万人，呈现出逐年递增的趋势，增长率分别约为 19%、2%，平均增长率约为 10%。

同时，当前测算所依据的是 2025 年 1-8 月的门诊收入数据。根据医院的实际情况，每年自 10 月底起，儿童呼吸道疾病以及成人和心脑血管疾病的发病率会显著上升，进而导致门诊就诊率和住院人数大幅增加。

因此，基于谨慎性原则，综合考虑就诊人数持续增长的趋势和门诊收入增加等因素，在债券存续期间，日均门诊人数和单次门诊费用均按平均值进行估算，并考虑日均门诊人数每三年增长 2%。

本项目改扩建完成后，将新增肿瘤检测设备，并开展相应的肿瘤检测项目。检测单价的计取依据《津医保局发【2021】93 号》文件规定，结合实际开展的肿瘤检测项目，计算得出平均单项检测费用约为 130.00 元。日检测人数按日均门诊人数的 1%计取，即 9 人，每人每天按 1 项检测考虑，且在债券存续期内考虑每三年增长 2 人。

经测算，债券存续期内可实现门诊收入合计为 101,177.32 万元。

2、住院收入

2023 年、2024 年、2025 年 1-8 月宁河区中医医院的门诊年度收入分别为 3155.61 万元、3447.04 万元和 2779.01 万元。按 2025 年 8 个月的实际收入数据折算出 2025 年全年住院收入约为 4168.51 万元，年度增长率分别约为 9.24%和 20.93%，平均增长率为 15.08%。床位数按规划床位 80 床计算。经测算，2023 年至 2025 年每床日次均费用分别约为 1080.69 元、1180.49 元和 1423.67 元，三年的平均每床日次均费用约为 1228.28 元。本项目改扩建后，在原规划 80 床的基础上增加 120 床，5 年后总床位将增至 400 床。病床使用率整体考虑为运营期首年按 60%计算后逐年增加 5%，直至第五年达到 80%占用率后达到使用平衡。

基于谨慎性原则，综合考虑就诊人数持续增长的趋势和住院收入的增长情况，在债券存续期间内，每床日次均费用按平均价格进行计算，

经测算，债券存续期内可实现住院收入合计 116,563.77 万元。

经计算，预计债券存续期内需支付项目运营收入合计 217,741.09 万元。

（二）项目成本

本项目运营成本主要包括工资及福利、药品费、材料费、水电燃物业清洁费、修理维护费等。

1、工资及福利

2023 年、2024 年、2025 年 1-8 月宁河区中医医院宁河区中医医院的年度工资及福利费用分别为 6663.79 万元、7372.45 万元和 5108.05 万元。扣除财政补贴后，实际支出分别为 5843.71 万元、6496.87 万元和 4513.21 万元，按 2025 年 8 个月的实际支出数据折算出 2025 年全年工资及福利支出约为 6769.82 万元。其年度增长率分别约为 11.18%和 4.20%，平均增长率约为 7.69%。在此期间，员工人数分别为 391 人、389 人和 389 人，三年平均员工人数约为 390 人。

根据 2020 年至 2024 年《天津统计年鉴》中城镇非私营单位从业人员平均工资增长率的数据显示，“卫生和社会工作”行业的增长率分别为 7.20%、1.80%、-7.70%、2.90%和 5.80%，其平均增长率为 2.00%。

综合考虑行业平均工资的增长、实际支出费用的增长以及收入增长对成本的影响等因素，在债券存续期间，员工年度工资及福利费用按照每年 2%的增长率进行估算，员工人数则按平均人数计算。

经测算，债券存续期内的工资及福利费用合计为 74,127.67 万元。

2、药品费

2023 年、2024 年、2025 年 1-8 月宁河区中医医院的年度药品费用分别为 5595.11 万元、5382.26 万元和 3192.57 万元。按 2025 年 8 个月的实际支出数据折算出 2025 年全年药品费支出约为 4788.85 万元，三年平均药品费用约为 5255.41 万元。在债券存续期间，依据平均费用进行计算，并综合考虑药品费用随收入及床位的逐年递增，药品费按每年 2%进行增长。

经测算，债券存续期内的药品费用合计为 57,545.25 万元。

3、材料费

2023 年、2024 年、2025 年 1-8 月宁河区中医医院的年度材料费用分别为 418.16 万元、337.87 万元和 780.64 万元。按 2025 年 8 个月的实际支出数据折算出 2025 年全年材料费支出约为 1170.96 万元，三年平均材料费用约为 642.33 万元。在债券存续期间，依据平均费用进行计算，并综合考虑材料费用随收入及床位的逐年递增，材料费按每年 2%进行增长。

经测算，债券存续期内的材料费合计为 7,033.37 万元。

4、水电燃物业清洁费

2023 年、2024 年、2025 年 1-8 月宁河区中医医院的年度水电燃物业清洁费用分别为 105.31 万元、157.04 万元和 191.48 万元。按 2025 年 8 个月的实际支出数据折算出 2025 年全年水电燃物业清洁费支出约为 287.21 万元，三年平均水电燃物业清洁费用约为 183.19 万元。在债券存续期间，依据平均费用进行计算，并综合考虑水电燃物业清洁费用随收入及床位的逐年递增，水电燃物业清洁费按每年 2%进行增长。

经测算，债券存续期内的水电燃物业清洁费合计为 2,005.92 万元。

5、修理维护费

2023 年、2024 年、2025 年 1-8 月宁河区中医医院的年度修理维护费用分别为 192.43 万元、95.62 万元和 45.59 万元。按 2025 年 8 个月的实际支出数据折算出 2025 年全年修理维护费支出约为 68.39 万元，三年平均修理维护费用约为 118.81 万元。在债券存续期内，按照平均费用计算，不考虑增长因素。

经测算，债券存续期内的修理维护费合计为 1,188.10 万元。

经计算，预计债券存续期内需支付项目运营成本合计 141,900.31 万元。

（三）项目净收益

截至债券存续期结束，项目预测净收益 75,840.78 万元，详见下表：

金额单位：人民币万元

序号	收入成本类别	2027	2028	2029	2030
一	项目收入	15,251.43	16,865.39	18,658.68	20,838.41
1	门诊收入（万元）	9,871.57	9,871.57	9,871.57	10,078.68
1.1	宁河中医院	9,828.86	9,828.86	9,828.86	10,025.44
1.1.1	门诊人次（人/天）	896	896	896	913.92
1.1.2	门诊次均费用（元）	300.54	300.54	300.54	300.54
1.2	检查费收入	42.71	42.71	42.71	53.24
1.2.1	检测单价（元/次）	130	130	130	130
1.2.2	日检测人数（人/次）	9	9	9	11
2	住院收入（万元）	5,379.87	6,993.83	8,787.12	10,759.73
2.1	宁河中医院	5,379.87	6,993.83	8,787.12	10,759.73
2.2	规划床位数	200	240	280	320.00
2.3	床位占用率	60%	65%	70%	75%
2.4	每床日次均费用（元）	1228.28	1228.28	1228.28	1228.28
二	项目支出	12,969.56	13,226.58	13,488.73	13,756.13
1	工资及福利（万元）	6,769.82	6,905.22	7,043.32	7,184.19
1.1	药品费（万元）	5,255.41	5,360.52	5,467.73	5,577.08
1.2	材料费（万元）	642.33	655.18	668.28	681.65
2	水电燃物业清洁（万元）	183.19	186.85	190.59	194.40
3	修理维护费	118.81	118.81	118.81	118.81
4	运营期净收益（万元）	2,281.87	3,638.81	5,169.95	7,082.28

续表

序号	收入成本类别	2031	2032	2033	2034
一	项目收入	22,990.36	24,424.99	24,626.56	24,626.56
1	门诊收入（万元）	10,078.68	10,078.68	10,280.25	10,280.25
1.1	宁河中医院	10,025.44	10,025.44	10,225.95	10,225.95
1.1.1	门诊人次（人/天）	913.92	913.92	932.1984	932.1984
1.1.2	门诊次均费用（元）	300.54	300.54	300.54	300.54
1.2	检查费收入	53.24	53.24	54.3	54.3
1.2.1	检测单价（元/次）	130	130	130	130
1.2.2	日检测人数（人/次）	11	11	13	13
2	住院收入（万元）	12,911.68	14,346.31	14,346.31	14,346.31
2.1	宁河中医院	12,911.68	14,346.31	14,346.31	14,346.31
2.2	规划床位数	360.00	400.00	400	400
2.3	床位占用率	80%	80%	80%	80%
2.4	每床日次均费用（元）	1228.28	1228.28	1228.28	1228.28
二	项目支出	14,028.87	14,307.08	14,590.85	14,880.30
1	工资及福利（万元）	7,327.87	7,474.43	7,623.92	7,776.40
1.1	药品费（万元）	5,688.62	5,802.39	5,918.44	6,036.81
1.2	材料费（万元）	695.28	709.19	723.37	737.84
2	水电燃物业清洁（万元）	198.29	202.26	206.31	210.44
3	修理维护费	118.81	118.81	118.81	118.81

序号	收入成本类别	2031	2032	2033	2034
4	运营期净收益（万元）	8,961.49	10,117.91	10,035.71	9,746.26

续表

序号	收入成本类别	2035	2036	合计
一	项目收入	24,626.56	24,832.17	217,741.09
1	门诊收入（万元）	10,280.25	10,485.86	101,177.32
1.1	宁河中医院	10,225.95	10,430.47	100,671.20
1.1.1	门诊人次（人/天）	932.1984	950.84	
1.1.2	门诊次均费用（元）	300.54	300.54	
1.2	检查费收入	54.3	55.39	506.12
1.2.1	检测单价（元/次）	130	130	
1.2.2	日检测人数（人/次）	13	15	
2	住院收入（万元）	14,346.31	14,346.31	116,563.77
2.1	宁河中医院	14,346.31	14,346.31	116,563.77
2.2	规划床位数	400	400	
2.3	床位占用率	80%	80%	
2.4	每床日次均费用（元）	1228.28	1228.28	
二	项目支出	15,175.54	15,476.67	141,900.31
1	工资及福利（万元）	7,931.93	8,090.57	74,127.67
1.1	药品费（万元）	6,157.55	6,280.70	57,545.25
1.2	材料费（万元）	752.60	767.65	7,033.37
2	水电燃物业清洁（万元）	214.65	218.94	2,005.92
3	修理维护费	118.81	118.81	1,188.10
4	运营期净收益（万元）	9,451.02	9,355.50	75,840.78

五、项目净收益覆盖融资本息情况

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付		本息合计	项目收益	利息备付率	偿债备付率
2025 年	-	-	-			
2026 年	-	902.00	902.00			
2027 年	-	902.00	902.00	2,281.87		
2028 年	-	902.00	902.00	3,638.81		
2029 年	2,000.00	902.00	2,902.00	5,169.95		
2030 年	2,000.00	841.60	2,841.60	7,082.28		
2031 年	3,200.00	781.20	3,981.20	8,961.49		
2032 年	5,000.00	672.80	5,672.80	10,117.91		
2033 年	5,000.00	492.40	5,492.40	10,035.71		
2034 年	3,000.00	312.00	3,312.00	9,746.26		
2035 年	3,000.00	192.00	3,192.00	9,451.02		
2036 年	1,800.00	72.00	1,872.00	9,355.50		
合计	25,000.00	6,972.00	31,972.00	75,840.78	15.77	2.37

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入					
资本金流入	2,520.80	2,520.80	1,361.07		
中央预算内资金					
债券资金流入	16,000.00	9,000.00			
专项经营收入			15,251.43	16,865.39	18,658.68
现金流入总额	18,520.80	11,520.80	16,612.50	16,865.39	18,658.68
现金流出					
建设期基金流出	18,520.80	10,618.80	1,060.40		
债券还本付息	-	902.00	902.00	902.00	2,902.00
专项经营成本			12,969.56	13,226.58	13,488.73
现金流出总额	18,520.80	11,520.80	14,931.96	14,128.58	16,390.73
现金净流量					
当年项目现金净流入	-	-	1,680.54	2,736.81	2,267.95
期末项目累计现金结存额	-	-	1,680.54	4,417.35	6,685.30

续表

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
现金流入				
资本金流入				
中央预算内资金				
债券资金流入				
专项经营收入	20,838.41	22,990.36	24,424.99	24,626.56
现金流入总额	20,838.41	22,990.36	24,424.99	24,626.56
现金流出				
建设期基金流出				
债券还本付息	2,841.60	3,981.20	5,672.80	5,492.40
专项经营成本	13,756.13	14,028.87	14,307.08	14,590.85
现金流出总额	16,597.73	18,010.07	19,979.88	20,083.25
现金净流量				
当年项目现金净流入	4,240.68	4,980.29	4,445.11	4,543.31
期末项目累计现金结存额	10,925.98	15,906.26	20,351.37	24,894.68

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	合计
现金流入				
资本金流入				6,402.67
中央预算内资金				-
债券资金流入				25,000.00
专项经营收入	24,626.56	24,626.56	24,832.17	217,741.09
现金流入总额	24,626.56	24,626.56	24,832.17	249,143.76
现金流出				-
建设期基金流出				30,200.00
债券还本付息	3,312.00	3,192.00	1,872.00	31,972.00
专项经营成本	14,880.30	15,175.54	15,476.67	141,900.31
现金流出总额	18,192.30	18,367.54	17,348.67	204,072.31
现金净流量				-
当年项目现金净流入	6,434.26	6,259.02	7,483.50	45,071.45
期末项目累计现金结存额	31,328.93	37,587.95	45,071.45	

七、压力测试

考虑到未来存在多种不确定性，预期收益市场风险、利率波动风险等多种因素将可能影响项目收益，从而直接影响到项目相关主体的还本付息能力。该项目净收益在变化-10%的情况下，还本付息资金仍具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试见下表：

金额单位：人民币万元

经营净收益变动情况 敏感性分析	变动比例				
	-10%	-5%	0.00%	5%	10%
经营净收益	68,256.70	72,048.74	75,840.78	79,632.82	83,424.86
债券还本付息额	31,972.00	31,972.00	31,972.00	31,972.00	31,972.00
债券本息覆盖率	2.13	2.25	2.37	2.49	2.61

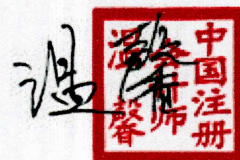


中国 天津市

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二五年十一月十九日

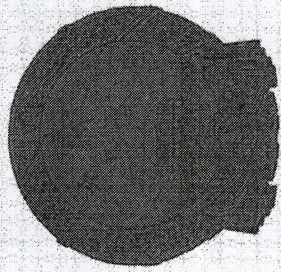


免 责 声 明

本评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的参考使用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的鉴证意见，不得用作其他任何目的。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- 1、我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2、委托方提供給我們的所有项目评价资料为准确、真实、完整和有效；
- 3、在该报告出具时有效的相关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知报告使用者对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- 4、报告使用者理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- 5、我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。



会计师事务所 执业证书

名称：天津广信有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：薛庆华

经营场所：天津自贸试验区（空港经济区）中心大道
华盈大厦-529

组织形式：有限责任

执业证书编号：12000056

批准执业文号：财会协（1999）66号

批准执业日期：一九九九年十二月二十三日

证书序号：0018182

说明

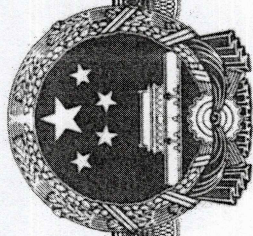
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：天津市财政局

二〇二二年 四月 十一日

中华人民共和国财政部制



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

911201164012500275



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 天津广信有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司

法定代表人 薛庆华

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，出具有关报告；经相关部门批准后方可开展经营活动

注册资本 伍佰万元人民币

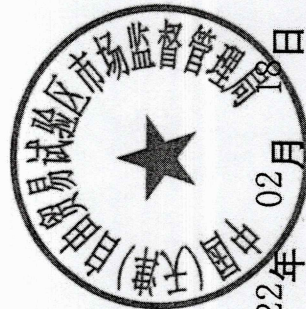
成立日期 二〇〇〇年一月二十七日

营业期限 2000年01月27日至长期

住所 天津自贸试验区（空港经济区）中心大道华盈大厦-529



登记机关



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