

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目

专项财务评价报告

项目单位（盖章）：

香河县中西医结合医院



评价机构（盖章）：

北京千科会计师事务所



二〇二五年十一月

目录

一、项目基本情况	2
(一) 项目名称	2
(二) 建设单位	2
(三) 项目建设情况	2
(四) 事前绩效评估情况	3
(五) 所在区域背景情况	16
(六) 项目收益及融资情况	16
二、债券应付本息情况	17
(一) 融资规模	17
(二) 融资期限	17
(三) 还本付息安排	17
三、评估依据和假设	18
(一) 收益来源	18
(二) 估算依据	18
(三) 审核评估依据和假设	19
四、评估过程	20
五、评估分析	22
(一) 项目投资估算	22
(二) 项目资金筹措	22
(三) 项目收入、成本、收益预测	23
(四) 项目收益与融资平衡情况	28
(五) 资金的稳定性	32
六、评估结论	34
(一) 计算债券本息覆盖倍数	34
(二) 资金的稳定性平衡敏感性分析	35
(三) 评估结论	36
(四) 审核需要说明的事项	36
(五) 本报告的使用范围	37
七、附件	37

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目 专项债券收益与融资自求平衡 专项财务评估报告

北京千科专审字（2024）第 B1122 号

香河县中西医结合医院：

我们接受贵院的委托，对香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目地方政府专项债券的(以下简称“该项目”)实施方案及募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评估。

根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)、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)等相关政策，香河县中西医结合医院向河北省财政厅申请将香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目地方政府专项债券列入 2025 年河北省地方政府专项债券(以下简称“地方政府专项债券”)发行计划。

香河县中西医结合医院(简称“委托人”)将申请发行 2025 年河北省地方政府专项债券(以下简称“地方政府专项债券”)，委托人的责任是提供与该项目相关的审核资料，并对所提供资料的真实性、合法性、完整性和准确性负责；我们的责任是按照中国注册会计师相关服务业务准则，对上述资料实施专项审核评估工作并出具审核评估报告。

我们按照上述文件和其他相关国家法律、法规，依据《中国注册会计师审计准则》执行审核评估咨询工作。我们的审核评估依据是《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》，委托人对该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予以披露。

根据我们对支持这些假设条件及相关证据的审核，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，并按照项目运营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，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

在对该项目进行审核评估过程中，我们本着独立、客观、公正和科学的原则，实施了查阅、核对、询问和分析性复核等必要的程序与方法，在充分取证、论证和分析的基础上，对委托方提供的由华信咨询设计研究院有限公司出具的《香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目可行性研究报告》（以下简称“可行性研究报告”）《香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目地方政府专项债券项目实施方案》（以下简称“项目实施方案”）及相关审核资料进行职业判断和客观评判，并发表审核评估意见。

一、项目基本情况

（一）项目名称

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目

（二）建设单位

该项目建设单位为香河县中西医结合医院，基本信息如下：

机构名称	香河县中西医结合医院
统一社会信用代码	1213102441990228P
机构性质	公益二类
机构地址	香河经济技术开发区
负责人	赵伟东
赋码机关	河北省香河县事业单位登记管理局

（三）项目建设情况

1.建设性质

新建项目。

2.建设地点

该项目建设地点位于香河县中西医结合医院，医院位于河北省廊坊市香河县大香线与民安南路交叉口西南侧。

3.建设规模

香河县中西医结合医院医疗救治业务系统建设及升级；医院综合管理服务系统建设及升级；院内病患护理、自助缴费等医疗服务设备的部署及升级；院内安全及容灾能力提升。

4.项目立项审批情况

（1）香河县行政审批局出具的《关于香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目项目建议书的批复》（香审批投项〔项目建议书 2024〕23 号）

（2）香河县财政局《关于香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目的资金证明》；

（3）香河县行政审批局出具的《关于大香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目可行性研究报告的批复》（香审批投项〔可研 2024〕23 号）

5.建设进度情况

本项目实施周期为 17 个月，自 2024 年 10 月至 2026 年 2 月。在此期间需要完成项目前期准备及相关审批、一案三书制作及评审、完成发改及财政条线债券批复、设计及评审、预算书编制及评审、招投标工、合同签约、项目建设和竣工验收。

2024 年 10 月，完成项目前期准备及相关审批工作；

2024 年 11 月，完成一案三书制作及评审；

2024 年 12 月-2025 年 2 月，完成发改及财政条线债券批复；

2025 年 2 月-2025 年 4 月，完成设计及评审工作；

2025 年 5 月-2025 年 6 月，完成预算书编制及评审；

2025 年 7 月-2025 年 8 月，完成招投标工作；

2025 年 9 月，完成合同签约；

2025 年 10 月-2026 年 1 月，完成项目建设；

2026 年 2 月，竣工验收。

（四）事前绩效评估情况

本项目依据中财云端（北京）信息科技研究院出具《香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目事前绩效评估报告》，本项目的评估方法、评估内容及结论如下：

1.评估方式

本次地方政府专项债券项目事前绩效评估主要依据《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34 号）、财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61 号）以及《河北省地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（冀财债〔2021〕41 号）项目事前绩效评估的相关要求、项目可研报告以及项目单位提交的其他相关资料，采用资料审核等方式。

2.评估内容

本次地方政府专项债券项目事前绩效评估，主要判断项目申请地方政府专项债券资金支持的必要性和可行性，重点论证项目实施的必要性、公益性、收益性；建设投资合规性、项目成熟度；资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点以及绩效目标合理性等。并依照项目事前绩效评估指标体系，将地方政府专项债券项目事前绩效评估重点融入五个一级指标。

3.评估结论

依据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61 号）以及《河北省地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》项目事前绩效评估的相关要求，本次项目事前绩效评估（绩效评级）划分为四

个等次，“优”等次：90分（含）—100分、“良”等次：80分（含）—90分、“中”等次：60分（含）—80分、“差”等次：60分以下。

4.评估程序与安排

为确保项目事前绩效评估工作的客观公正，本次评估工作遵守严格、规范的工作程序。该项目地方政府专项债券项目事前绩效评估工作具体实施程序主要包括准备、实施、总结三个阶段。

（1）事前绩效评估准备阶段

中财云端(北京)信息科技研究院接受香河县中西医结合医院委托，组建评估工作组，明确评估内容、方法、工作时间等具体安排。

（2）事前绩效评估实施阶段

评估工作组对项目相关资料进行查阅、分析、完成评估工作。对评估资料提交不够充分的，要求项目单位补充。评估工作组收集、整理项目单位已有的相关资料，围绕项目实施的必要性、公益性、收益性；建设投资合规性、项目成熟度；资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点以及绩效目标合理性等地方政府专项债券事前绩效评估重点，结合项目事前绩效评估指标体系进行综合评估。

（3）事前绩效评估总结阶段

撰写评估报告。评估工作组根据地方政府专项债券项目事前绩效评估内容和重点，结合事前评估指标体系进行打分，据此撰写地方政府专项债券项目事前绩效评估报告，并整理资料归档。

5.评估内容与结论

（1）项目实施的必要性、公益性、收益性

①项目实施的必要性

《“十四五”国家信息化规划》《“十四五”全民健康信息化规划》等一系列文件，要求坚持“统筹集约、共建共享，服务导向、业务驱动，开放融合、创新发展，规范有序、安全可控”的基本原则，以引领支撑卫生健康事业高质量发展为主题，促进全民健康信息服务体系化、集约化、精细化发展，推动形成卫生健康行业机构数字化、资源网络化、服务智能化、监管一体化的全民健康信息服务体系。

医疗领域关乎民众健康，随着医疗行业的快速发展，传统的医院管理模式已经难以满足现代社会的需求。因此，运用信息化手段改变医疗资源的分配不均，提高救治水平是国家发展医疗事业的主导方向。医院通过数字技术、物联网技术和人工智能等手段，提高了医疗服务质量、提升了患者就医体验，同时实现了高效资源管理和远程医疗等多方面的优势。

1) 提高医疗服务质量

医院通过引进先进的信息管理设备和信息管理技术，优化医疗流程，提高了医疗服务的质量。通过重构 HIS、EMR 系统，医生可以快速准确地了解患者病情，减少误诊和漏诊的情况；医院可以通过临床路径管理系统，更好地利用标准的诊疗过程，进一步提高医疗服务的质量。

2) 提升患者就医体验

医院的信息化建设可以极大改善患者就医体验。通过智能化的互联网医院系统，患者可以方便地预约医生和检查时间，减少了排队等待的时间。同时，互联网医院提供的咨询和健康教育等服务，有助于增强患者对病情的了解和自我管理能力和提高治疗效果。

3) 加强医院资源管理

医院通过信息化手段实现了医疗资源的高效管理。通过建立药房药库管理系统，可以实现对药品采购、存储和使用的全面监控，确保药品的质量和安全。通过对医疗设备管理系统加强对设备的实时监控和维护，提高设备的运行效率和降低故障率，实现了医疗资源的高效利用和管理。。

综上，该项目为医疗基础设施建设项目，属于公共服务投入，项目单位具备建设、运营和管理该项目的合法主体职能，项目具备职能相关性，属公共财政的支持范围，响应了国务院《关于加强数字政府建设的指导意见》，因此，具备立项必要性。

②项目实施的公益性

该项目为医疗信息化建设工程，属于公共服务投入和公共财政的支持范围。根据相关批复，该项目有明确的建设目标；在经济社会建设中有一定的影响力，不以营利为目的，形成的资产归属于政府；项目直接服务对象明确，具备公益性特征。

③项目实施的收益性

该项目建成后的运营收入为医疗服务收入（门诊收入和住院收入）、平台运营收入（互联网问诊收入和医疗器械、药品、保健品广告收入），具有收益性特征。

（2）项目投资合规性与项目成熟度

①前期筹备

该项目前期筹备工作规范。2024年5月31日香河县发展和改革局、香河县财政局向县政府提交了《关于储备地方政府专项债券项目和超长期特别国债项目的请示》；2024年6月3日，香河县人民政府常务会议纪要（第42号）审议议定原则同意县发改局和财政局联合提交的《关于储备地方政府专项债券

项目和超长期特别国债项目的请示》。

2024 年 7 月 17 日，该项目建议书获批复（香审批投项〔项目建议书 2024〕23 号）；2024 年 10 月 12 日，该项目可行性研究报告获批复（香审批投项〔可研 2024〕23 号），批复项目总投资为 3,900.11 万元。

②实施计划与管理

该项目未见建设管理方案，项目执行缺少一定的可操作性，具体时间计划不明确，项目资金与工程进度匹配性不足，建议制定并完善相关内容。

（3）项目资金来源和到位可行性

该项目所需资金计划通过申请政府专项债券，拟申请政府专项债券 3,100.00 万元，占项目总投资的 79.48%，其中 2025 年申请政府专项债券 1,800.00 万元，2026 年申请政府专项债券 1,300.00 万元。项目申请资金符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）关于项目资本金比例的要求；同时，可研批复中明确了项目资金为县级财政资金。该项目资金来源符合相关规定，财政资金支持方式基本可行。

（4）项目收入、成本、收益预测合理性

根据该项目可研报告，项目收入为医疗服务收入（包括门诊收入和住院收入）、平台运营收入（互联网问诊收入和医疗器械、药品、保健品广告收入）。债券存续期内项目总收入为 10,184.18 万元；该项目运营成本包含燃料动力费、人员工资及福利、维修费、流量服务费、其他管理费用。债券存续期内项目总运营成本为 1,753.96 万元。综上，该项目收入、成本、收益预测合理。

（5）债券资金需求合理性

该项目投资总额为 3,900.11 万元，拟申请政府专项债券资金 3,100.00 万元，占项目总投资的 79.48%，中 2025 年申请政府专项债券 1,800.00 万元，2026 年

申请政府专项债券 1,300.00 万元。债券资金需求符合地方政府专项债券申请要求。

（6）项目偿债计划可行性和偿债风险点

该项目拟申请专项债券资金 3,100.00 万元。根据借款还本付息计算，项目还本付息资金共计 4,960.00 万元，项目收入为医疗服务收入（包括门诊收入和住院收入），收益预测满足还本付息要求；运营期内预期收益与专项债券本息的覆盖倍数为 1.70，能够与本期专项债券资金本息实现自求平衡，项目偿债风险可控。

综上，该项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，具有收益性，收益预测合理，成本控制措施有效，满足还本付息要求，项目偿还计划可行。

（7）绩效目标合理性

总体来看，该项目绩效目标体现了项目整体现状、需求和规划，具有一定的前瞻性；产出、效益指标与绩效目标匹配，产出指标设置合理、明确；整体绩效目标和指标设置合理，量化指标具备可衡量性，定性指标需持续积累效果达成的资料，做好相关统计工作。

（8）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

6.总体结论

项目综合得分 85.6 分，评分结果为“良”。其中立项必要性 24 分，绩效目标合理性 14.8 分，实施方案有效性 12.8 分，投入经济性 14 分，筹资合规性 20 分。具备政府专项债资金支持的基本条件。该项目具备必要性和可行性，具有公益性和收益性特征；前期筹备工作规范，项目实施具备成熟度；项目财政资金支持方式可行，资金来源和到位基本可行；项目投入资源及成本与预期产

出及效果基本匹配；债券资金需求合理，偿债计划可行。

7.相关建议

（1）项目资金与工程进度的匹配性不够充分，后期的管理与资金使用方案不够明确，应进一步完善落实；同时完善项目过程管理制度、明确各项风险管控措施制度的落实，完善实施计划，使之更有可操作性和保障性。

（2）建议做好项目的管控及建设期绩效评价工作。绩效评价结果的优劣将作为项目建设期地方政府专项债券额度以及运营期财政补助资金分配的调整因素。

8.其他需要说明的问题

（1）本次评估以项目单位提供的评估材料为基础。项目资料的完整性和真实性由项目单位负责。

（2）本报告仅为香河县财政局作为是否对地方政府专项债券资金支持的参考依据，我院对以上评审结果不承担法律责任。

9.附件

附件 1：绩效目标申报表

附件 2：项目事前绩效评估评分表

附件 1：绩效目标申报表

单位：万元

项目名称	香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目		统一社会信用代码	12131024401990228P		
项目主管部门	香河县中西医结合医院		统一社会信用代码	12131024401990228P		
项目实施主体	香河县中西医结合医院		统一社会信用代码	12131024401990228P		
项目负责人	李连宇		联系电话	13833615921		
项目资金	投资总额：3900.11万元					
	一、政府专项债券资金：3100万元，其中2025年申请1800万元，2026年申请1300万元					
	二、其他资金：800.11万元					
债券资金用途	用于香河县中西医结合医院信息系统建设和机房设备及配套建设。					
绩效目标	通过对香河县中西医结合医院救治业务系统和综合管理服务系统的建设与升级，以及对院内病患护理、自助缴费等医疗服务设备的部署与优化，全面提升医院的安全性和容灾能力，提高医院整体服务水平和服务能力。通过项目的实施，扩大了医院的医疗、服务和管理能力，优化就诊流程，增强接诊能力，提升治愈率，有效降低医疗事故风险，进一步提高香河县的医疗服务水平和综合能力。					
绩效指标	产出指标	数量指标	主机机房	=1座	可行性研究报告	
			灾备机房	=1座	可行性研究报告	
			医疗救治业务系统	=30项	可行性研究报告	
			医院综合服务系统	=6项	可行性研究报告	
			医院综合管理服务系统	=7项	可行性研究报告	
			硬件设备采购验收合格率	=100%	行业验收标准	
		质量指标	购置软件可用性	=100%	行业验收标准	
			业务系统软件可用性	=100%	行业验收标准	
			综合管理服务系统可用性	=100%	行业验收标准	
			时效指标	建设周期	≤12个月	可行性研究报告及合同
			成本指标	建设成本控制率	=100%	可行性研究报告及合同
		效益指标	经济效益指标	年运营收入达标率	=100%	可行性研究报告及实施方案
				社会效益指标	提高医疗质量	提高
			社会效益指标	降低医疗纠纷	有效降低	可行性研究报告及实施方案
	改善医患关系			改善	可行性研究报告及实施方案	
	可持续影响指标		系统整体运营年限	≥15年	可行性研究报告及实施方案	
	还本付息指标		按时偿还债券本息率	=100%	可行性研究报告及实施方案	
		还本付息金额	=4,960.00	可行性研究报告及实施方案		
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	患者满意度	≥90%	经验	
			医护人员满意度	≥90%	经验	

附件 2：项目事前绩效评估评分表

香河县中西医结合医院“香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目” (专项债)项目事前绩效评估评分表						
一级指标	二级指标	三级指标	分值	评估要点	得分	扣分依据
立项必要性 (25)	政策相关性 (6)	国家政策相关性	2	项目是否与党中央、国务院重大决策部署、国家经济社会发展路线、方针、政策相关；是否符合《预算法》及《地方政府专项债券发行管理暂行办法》等国家、河北省、廊坊市、香河县相关政策法规要求。	2	
		本省市（地区）政策相关性	2	项目是否与地方党委政府重大决策部署相关，与地方经济社会发展路线、方针、政策相关。	2	
		行业政策相关性	2	项目是否与所在行业的法律法规及规章制度、事业发展规划、行业宏观政策相关。	2	
	职能相关性 (4)	职责相关性	2	项目是否与主管部门或实施单位的职能、职责相关。	2	
		规划相关性	2	1、项目是否与主管部门或实施单位的中长期发展规划一致。 2、项目是否与主管部门或实施单位的年度工作计划相关，是否属重点工作任务。	1	未见规划
	需求相关性 (8)	债券资金需求合理性	6	1、项目实施内容是否具有明确的现实需求； 2、资金用途是否符合专项债支持领域和方向； 3、项目申请专项债券额度与实际需要是否匹配。	6	
		实施必要性	2	项目是否具有长期发展的能力，是否有可替代性。	2	
	财政投入相关性 (7)	项目公益性	3.5	1、项目是否具有公益性和公共性，是否为政府所提供的公共服务投入或为提供公共服务所必须的间接投入； 2、项目实施公益性是否显著，社会效益影响是否深远，受益面是否广泛，是否有确定的服务对象或受益对象。	3.5	
		项目收益性	3.5	项目收益预测是否可以满足专项债券还本付息的要求。	3.5	
	预算编制科学性 (3)	预算依据科学性	1.5	预算编制是否经过科学论证。	1	依据不够充分
		预算依据充分性	1.5	预算额度测算依据是否充分。	1	依据不够充分

投入经济性 (20)	投入合规性 (12)	投入产出匹配性	2	投入资源及成本是否与工作任务、预期产出及效果相匹配。	1	依据不够充分
		成本合理性	6	项目投资预算、收入、成本、收益预测是否合理性；测算依据是否充分；项目偿债计划是否可行。	5	合理性不足
		配套资金充分性、可行性	4	项目其他渠道配套资金投入是否合规、可行。	4	
	成本控制有效性 (5)	成本控制措施健全性	2.5	项目是否采取相关成本控制措施。	1	不明确
		成本控制措施预期有效性	2.5	成本控制措施是否有效。	1	不明确
实施方案有效性 (20)	前期筹备完整性 (9)	项目申报规范性	6	1、项目立项批复程序和文件是否规范、齐全； 2、项目完成勘察、设计、用地、环评等前期工作情况； 3、是否具备按照预定目标和条件实施项目的能力。	5	申报材料完整度不足
		组织机构保障性	3	项目组织机构是否健全、职责分工是否明确、项目人员条件是否与项目有关并得以有效保障。	2	不明确
	实施计划可行性 (7)	工作计划合理性	3	项目内容是否明确、具体，与绩效目标是否匹配。	1	
		组织进度合理性	2	项目组织、进度安排是否合理。	1	
		基础保障有效性	2	与项目有关的基础设施条件是否能够得以有效保障。	1	不明确
	管理机制健全性 (4)	业务管理有效性	2	(1) 业务管理制度、相关技术规程、标准是否健全、完善。 (2) 以前年度业务制度执行，相关业务方面问题是否得到有效解决并配有相应的保障措施。	1.2	制度不完整
		过程管制有效性	2	项目执行过程是否设立管控措施、机制等，相关措施、机制是否能够保证项目顺利实施。	1.6	制度不完整
	筹资合规性 (9)	资金来源渠道合规性	3.5	资金来源渠道是否符合相关规定。	3.5	
		资金筹措程序规范性	3.5	资金筹措程序是否科学规范，是否经过相关论证，论证资料是否齐全。	3.5	
		资金投入权责对等性	2	资金筹措是否体现权责对等，财政事权与支出责任是否匹配。	2	
		配套方式和承受能力合理性	2	财政资金配套方式和承受能力是否科学合理。	2	

筹资合规性 (20)	财政投入能力 (4)	资金投入重复性	1	项目所涉内容在各级财政部门和其他部门间是否有类似项目资金重复投入。	1	
		支持方式合理性	1	项目的财政资金支持方式（直接投入、间接投入、补贴补助、贷款贴息）是否科学合理。	1	
	筹资风险可控性 (7)	偿债计划可行性	3	1.是否制定专项债券本息偿还计划； 2.是否能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本金和利息 3.项目收益与融资规模相平衡	3	
		应对措施健全性	2	对筹资风险认识是否全面；财政资金配餐方式和承受能力是否科学合理；项目是否针对预期风险设定了应对措施。	2	
		应对措施有效性	2	项目应对风险的措施是否可行、有效。	2	
	绩效目标合理性 (15)	目标明确性 (5)	目标明确性	2	项目所设年度或总体绩效目标是否明确、清晰，充分反映了项目投入所实现的产出与效果；是否明确还本付息指标。	2
目标相关性			1	项目所设年度或总体绩效目标是否与主管部门或实施单位的中长期规划目标、年度工作目标一致。	0.8	未见规划
受益群体明确性			1	项目绩效目标申报表中服务对象定位是否准确、明确。	1	
指标相关性			1	项目所设绩效指标是否体现为目标的分解且与项目投入方向、重点工作内容及目标高度相关。	1	
目标合理性 (5)		需求匹配性	2	绩效目标与真实需求是否匹配。	2	
		目标前瞻性	2	项目绩效目标是否具有一定的前瞻性和挑战性，与预期产出或效果相比是否偏低或过高。	2	
		目标可持续性	1	预期绩效目标是否可持续。	1	
目标细化量化程度 (5)		指标细化性	2	是否将项目绩效目标细化分解为具体的绩效指标。	2	
		指标合理性	3	绩效指标是否细化、量化，指标是否合理、可考核。	3	
合计			100	合计	85.6	
评估意见与建议						

评估等级	优 <input type="checkbox"/> 良 <input checked="" type="checkbox"/> 中 <input type="checkbox"/> 差 <input type="checkbox"/>
综合评估意见及建议	<p>(一) 项目缺少工程进度安排，后期的管理与资金使用方案不够明确，应进一步完善落实；同时完善项目过程管理制度，明确各项风险管控措施制度的落实，完善实施计划，使之更有可操作性和保障性。</p> <p>(二) 建议做好项目的管控及建设期绩效评价工作。绩效评价结果的优劣将作为项目建设期专项债券额度以及运营期财政补助资金分配的调整因素。</p>
评审时间：2024年12月	
评分说明：评估结果划分为四个等次：90分（含）—100分的“优”等次，80分（含）—90分的“良”等次，项目及60分（含）—80分的“中”等次，60分以下的“差”等次。	

（五）所在区域背景情况

1. 香河县近三年财政经济情况

2021-2023 年，香河县分别实现一般公共预算收入 234,466.00 万元、200,866.00 万元和 322,301.00 万元，政府性基金收入分别为 221,706.00 万元、20,109.00 万元和 105,672.00 万元。

2021 年至 2023 年廊坊市香河县财政经济状况

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年
一般公共预算收入	234,466.00	200,866.00	322,301.00
政府性基金收入	221,706.00	20,109.00	105,672.00

2. 香河县县人口规模

全县幅员 458 平方公里，香河县辖 30 个村街；总人口 45 万人，辖淑阳镇、安平镇、刘宋镇、安头屯镇、渠口镇、五百户镇、蒋辛屯镇、钱旺镇、钳屯镇 9 个镇，1 个省级工业园区。

3. 区域规划和土地利用概况

香河县地处京津冀城市群核心区，是廊坊市的政治、经济、文化中心。香河县规划要加大经济发展力度。香河县将发展现代制造业、现代服务业和现代农业，推动产业转型升级。规划要加强与北京、天津的产业合作，打造京津冀系统发展示范区。规划还要加强基础设施建设，提升交通、通信、供水供电等基础设施的水平，为经济发展提供良好的条件。其次，香河县规划注重城市建设和环境保护。规划要提升城市功能和品质，打造宜居宜业的城市。规划要加强城市绿化，保护生态环境。规划还要优化城市布局，提高土地利用效率，合理规划住宅区、商业区、工业区等不同功能区域的位置和规模。

香河县总面积 57840.80 公顷，耕地 20564.78 公顷，林地 15292.52 公顷，城镇及工矿用地 11519.03 公顷，种植园用地 2622.25 公顷，水域及水利设施用地 2829.46 公顷，交通运输用地 2005.56 公顷，草地 598.52 公顷，湿地 20.17

公顷。

（六）项目收益及融资情况

1.项目收益情况

项目债券存续期内运营收入为 10,184.18 万元，运营成本 1,753.96 万元，共可实现净收益为 8,430.22 万元。

2.收益与融资平衡情况

通过对项目还本付息的测算：香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目用于资金平衡的净现金流入 8,430.22 万元,运营期债券还本付息总额 4,960.00 万元，覆盖倍数为 1.70 倍。

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收益	计划发行额	预计融资利息成本	项目预期净收益对债券本息覆盖倍数
香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目	3,900.11	8,430.22	3,100.00	1,860.00	1.70

二、债券应付本息情况

（一）融资规模

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目地方政府专项债券项目，本项目拟申请地方政府专项债券 3,100.00 万元，其中 2025 年申请地方政府专项债券 1,800.00 万元，2026 年申请地方政府专项债券 1,300.00 万元。

（二）融资期限

融资期限为 15 年期。

（三）还本付息安排

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目拟申请地方政府专项债券 3,100.00 万元，其中 2025 年申请地方政府专项债券 3,100.00 万元，2026 年申请地方政府专项债券 1,300.00 万元，发行期限为 15 年。从谨慎性原则考虑，债券综合利率假定为 4.0%，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金（若

其他批次专项债因额度有限未申请到位，则通过申请财政资金或项目单位自筹方式筹集）。本期债券存续期间应付本息测算情况如下：

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
2025 年	—	1,800.00	—	1,800.00	4%	36.00
2026 年	1,800.00	1,300.00	—	3,100.00	4%	98.00
2027 年	3,100.00	—	—	3,100.00	4%	124.00
2028 年	3,100.00	—	—	3,100.00	4%	124.00
2029 年	3,100.00	—	—	3,100.00	4%	124.00
2030 年	3,100.00			3,100.00	4%	124.00
2031 年	3,100.00		—	3,100.00	4%	124.00
2032 年	3,100.00		—	3,100.00	4%	124.00
2033 年	3,100.00		—	3,100.00	4%	124.00
2034 年	3,100.00		—	3,100.00	4%	124.00
2035 年	3,100.00		—	3,100.00	4%	124.00
2036 年	3,100.00		—	3,100.00	4%	124.00
2037 年	3,100.00		—	3,100.00	4%	124.00
2038 年	3,100.00		—	3,100.00	4%	124.00
2039 年	3,100.00		—	3,100.00	4%	124.00
2040 年	3,100.00		1,800.00	1,300.00	4%	88.00
2041 年	1,300.00		1,300.00	—	4%	26.00
合计		3,100.00	3,100.00			1,860.00
本息合计						4,960.00

三、评估依据和假设

（一）收益来源

本项目作为还本付息资金来源的收益来源为医疗服务收入。

（二）估算依据

根据本项目《可行性研究报告》《可行性研究报告经济评价附件》中收入

预测部分，本项目依据医院近三年医疗服务基数数据统计，如下所示：

近三年医疗服务数量统计（单位：人次）				平均值
收入类目	2023	2022	2021	（万人次）
挂号	192624	198581	180260	19.05
诊疗	192624	198581	180260	19.05
检查	181052	186667	164037	17.73
药品	164340	168793	158628	16.39
床位	4402	4587	4235	0.44
基础护理	4402	4587	4235	0.44

医疗服务收入：挂号费、诊疗费、检查费、药品费、床位费、护理费数量和单价依托于医院历史统计数据。通过本项目建设，预计医院可承接的病患数量将有一定程度提升，每年预测可提升 10%左右，到达产年（2028 年）后趋于稳定。按照国家对于医院药占比的要求，扣除药品费用占收入比（按 28%估算）、卫生材料费用占收入占比（按 20%估算）、检测设备折旧等成本因素，归集在本项目的收入占比约为 6%。综上，达产年归集在本项目的医疗服务收入为 645.82 万元。

达产年收入估算见下表：

序号	收入类目	单位	近三年服务量 量平均值	2026年服务量 量预测值	2027年服务量 量预测值	2028年服务量 量预测值	单价（元）	归集在本项目 的收入占比	达产年收入估算 （万元）		
									2026年	2027年	2028年
一	医疗服务收入								546.46	596.14	645.82
1	门诊收入								335.60	366.10	396.62
1.1	诊疗费	万人次	19.05	20.96	22.86	24.77	6.89	6%	8.66	9.44	10.23
1.2	检查费	万人次	17.73	19.50	21.28	23.05	141.60	6%	165.70	180.76	195.83
1.3	药品费	万人次	16.39	18.02	19.67	21.31	149.06	6%	161.24	175.90	190.56
2	住院收入								210.86	220.04	249.20
2.1	床位费	万人次	0.44	0.48	0.53	0.57	7,200.00	6%	209.09	228.10	247.10
2.2	护理费	万人次	0.44	0.48	0.53	0.57	61.11	6%	1.77	1.94	2.10
二	平台运营收入								57.72	61.15	64.58
1	互联网同诊服务收入	万人次	2.86	3.14	3.43	3.71	30.00	40%	37.72	41.15	44.58
2	医疗器械、药品、保健品广告收入	个	10.00	10.00	10.00	10.00	50,000.00	40%	20.00	20.00	20.00
达产年收入合计（万元）									604.18	657.29	710.40

（三）审核评估依据和假设

1.审核评估依据

《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》；

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕143号)；

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)；

委托方提供的该项目《可行性研究报告》等基础资料；

《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》；

《企业所得税法实施条例》（国务院令 第 512 号）

项目单位出具《香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目地方政府专项债券项目实施方案》；

委托方出具香河县行政审批局关于《香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目》项目建议书的批复文件

该项目的相关背景资料和相关审核资料；

签署的“业务约定书”；

委托方作出的声明或承诺。

2. 审核评估假设

国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况和国内宏观调控政策无重大变化；

国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

相关法律法规无重大变化；

项目建议书中体现的各项运营指标能够顺利执行；

无其他因不可抗力或不可预见因素产生的重大不利影响。

四、评估过程

该项目债券发行规模与期限、收入测算、运营成本支出及其他商业融资等测算因素，参考委托方提供的《可行性研究报告》及出具的《香河县中西医结合

合医院医疗服务能力提升项目地方政府专项债券项目实施方案》中所载信息和数据设定。

1. 该项目审核评估范围设定为《可行性研究报告》与《项目实施方案》确定的范围。其中投资总额、收入与成本、投资计划等主要测算数据均由委托方提供。

2. 地方政府专项债券发行规模与期限

根据项目建设投资计划，本项目拟发行债券总额度为 3,100.00 万元，本次申报发行地方政府专项债券 1,800.00 万元，发行期限为 15 年。具体发行计划如下表所示：

地方政府专项债券首次发行计划表

发行性质	发行年度	发行规模	付息方式	发行期限
首次发行	2025 年	1,800.00 万元	每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金	15 年

3. 债券利率设定

测算的债券利率设定为 4%，发行期限为 15 年，兑付方式为债券利息按每半年支付一次利息，一次性偿还本金。

4. 利息支付时点设定为自起息日算，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。其中，考虑到计息期间与该项目运营收益核算期间的适配性，在该项目发债当年年末均按照权责发生制原则计提当年度利息费用，债券存续期其它完整年度均视为当年度期初起息期末结算利息费用，归还本金当年业务同上所述。

5. 每年年末实现运营收益内涵为“本金、息税前收益”。即在各运营年度，只扣除“经营成本”及相关税费（依据《企业所得税法实施条例》（国务院令第五12号））等支出，不扣除运营测算年度地方政府专项债券偿付本金、利息的“运营收益现金净流入”。

6.根据地方政府专项债券发行要求，本期发行的地方政府专项债券还本付息资金来源为项目所对应的来源为保育费、幼儿餐费、公用经费补贴收入，除必要的运营成本外，所收取的项目收入专门用于偿还地方政府专项债券本息。根据《可行性研究报告》，本项目地方政府专项债券发行期限为 15 年。对此，按照项目收益与融资平衡的原则，本期发行地方政府专项债券该项目，按照项目投入运营后地方政府专项债券存续年限进行预期收益与融资自求平衡测算。

7.该项目按假设和设定条件情况下项目本息覆盖倍数测算口径均为该项目在其运营测算期内所产生的“各年度运营净收益”累计口径。

五、评估分析

(一) 项目投资估算

根据该项目《可行性研究报告》，项目总投资为 3,900.11 万元，包括工程费用 3,522.51 万元，占总投资的 90.32%，工程建设其他费用 264.00 万元，占总投资的 6.77%，预备费用 113.60 万元，占总投资的 2.91%。

投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值	占比
1	工程费用	3,522.51	90.32%
2	工程建设其他费用	264.00	6.77%
3	预备费用	113.60	2.91%
	总投资	3,900.11	100.00%

(二) 项目资金筹措

本项目建设总投资为 3,900.11 万元。资金来源为拟申请县级财政资金及地方政府债券资金。

所需资金计划通过申请地方政府专项债券及县财政资金筹集，财政提供配套资金支持 800.11 万元，约占项目总投资的 20.52%，政府配套部分为项目

资本金，其中 2025 年财政资金支持 400.00 万元，2026 年财政资金支持 400.11 万元。拟申请地方政府专项债券 3,100.00 万元，约占项目总投资的 79.48%，其中 2025 年申请地方政府专项债券 1,800.00 万元，2026 年申请地方政府专项债券 1,300.00 万元，发行期限 15 年，综合利率假定为 4.0%，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金（若其他批次专项债因额度有限未申请到位，则通过申请财政资金或项目单位自筹方式筹集。

项目资金筹措表

单位：万元

项目	2025 年	2026	合计
一、资本金流入			
地方政府专项债券	1,800.00	1,300.00	3,100.00
资本金	400.00	400.13	800.13
合计	2,200.00	1,700.13	3,900.11
二、资金流出			
建设投资	2,200.00	1,700.13	3,900.11
建设期利息	-	-	-
合计	2,200.00	1,700.13	3,900.11

（三）项目收入、成本、收益预测

1. 运营收入评估分析

根据本项目《可行性研究报告》《可行性研究报告经济评价附件》中收入预测部分，本项目收益包括医疗服务收入。

2. 收费标准

根据本项目《可行性研究报告》中收入预测部分，本项目依据医院近三年医疗服务基数数据统计，如下所示：

近三年医疗服务数量统计（单位：人次）				平均值
收入类目	2023	2022	2021	（万人次）
挂号	192624	198581	180260	19.05
诊疗	192624	198581	180260	19.05
检查	181052	186667	164037	17.73

药品	164340	168793	158628	16.39
床位	4402	4587	4235	0.44
基础护理	4402	4587	4235	0.44

(1) 医疗服务收入：挂号费、诊疗费、检查费、药品费、床位费、护理费数量和单价依托于医院历史统计数据。通过本项目建设，预计医院可承接的病患数量将有一定程度提升，每年预测可提升 10%左右，到达产年（2028 年）后趋于稳定。按照国家对于医院药占比的要求，扣除药品费用占收入比（按 28% 估算）、卫生材料费用占收入占比（按 20% 估算）、检测设备折旧等成本因素，归集在本项目的收入占比约为 6%。综上，达产年归集在本项目的医疗服务收入为 645.82 万元。

达产年收入估算见下表：

序号	收入类目	单位	近三年服务量 量平均值	2026年服务量 量预测值	2027年服务量 量预测值	2028年服务量 量预测值	单价（元）	归集在本项目 的收入占比	达产年收入估算 （万元）		
									2026年	2027年	2028年
一	医疗服务收入								546.46	596.14	645.82
1	门诊收入								335.60	366.10	396.62
1.1	诊疗费	万人次	19.05	20.96	22.86	24.77	6.89	6%	8.66	9.44	10.23
1.2	检查费	万人次	17.73	19.50	21.28	23.05	141.60	6%	165.70	180.76	195.83
1.3	药品费	万人次	16.39	18.02	19.67	21.31	149.06	6%	161.24	175.90	190.56
2	住院收入								210.86	230.04	249.20
2.1	床位费	万人次	0.44	0.48	0.53	0.57	7,200.00	6%	209.09	228.10	247.10
2.2	护理费	万人次	0.44	0.48	0.53	0.57	61.11	6%	1.77	1.94	2.10
二	平台运营收入								57.72	61.15	64.58
1	互联网问诊服务收入	万人次	2.86	3.14	3.43	3.71	20.00	40%	37.72	41.15	44.58
2	医疗器械、药品、保健品广告收入	个	10.00	10.00	10.00	10.00	50,000.00	40%	20.00	20.00	20.00
达产年收入合计（万元）									604.18	657.29	710.40

债券存续期内项目运营收入测算汇总表

单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	门诊收入	335.60	366.10	396.62	396.62	396.62	396.62
1.1	诊疗费	8.66	9.44	10.23	10.23	10.23	10.23
1.2	检查费	165.70	180.76	195.83	195.83	195.83	195.83

1.3	药品费	161.24	175.90	190.56	190.56	190.56	190.56
2	住院收入	210.86	230.04	249.20	249.20	249.20	249.20
2.1	床位费	209.09	228.10	247.10	247.10	247.10	247.10
2.2	护理费	1.77	1.94	2.10	2.10	2.10	2.10
	合计	546.46	596.14	645.83	645.83	645.83	645.83

续表

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	门诊收入	396.62	396.62	396.62	396.62	396.62	396.62
1.1	诊疗费	10.23	10.23	10.23	10.23	10.23	10.23
1.2	检查费	195.83	195.83	195.83	195.83	195.83	195.83
1.3	药品费	190.56	190.56	190.56	190.56	190.56	190.56
2	住院收入	249.20	249.20	249.20	249.20	249.20	249.20
2.1	床位费	247.10	247.10	247.10	247.10	247.10	247.10
2.2	护理费	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10
	合计	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83

续表

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	门诊收入	396.62	396.62	396.62	396.62	396.62	396.62
1.1	诊疗费	10.23	10.23	10.23	10.23	10.23	10.23
1.2	检查费	195.83	195.83	195.83	195.83	195.83	195.83
1.3	药品费	190.56	190.56	190.56	190.56	190.56	190.56
2	住院收入	249.20	249.20	249.20	249.20	249.20	249.20
2.1	床位费	247.10	247.10	247.10	247.10	247.10	247.10
2.2	护理费	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10
	合计	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83

续表

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
1	门诊收入	396.62	396.62	396.62	396.62	6,254.42

1.1	诊疗费	10.23	10.23	10.23	10.23	161.33
1.2	检查费	195.83	195.83	195.83	195.83	3,088.08
1.3	药品费	190.56	190.56	190.56	190.56	3,004.99
2	住院收入	249.20	249.20	249.20	249.20	3,929.76
2.1	床位费	247.10	247.10	247.10	247.10	3,896.59
2.2	护理费	2.10	2.10	2.10	2.10	33.11
	合计	645.83	645.83	645.83	645.83	10,184.18

3. 项目运营成本评估分析

本项目建设资金通过地方政府配套资金和地方政府专项债券解决。
本项目采取自主运营管理模式，由香河县中西医结合医院运营。

4.经营总成本汇总

项目运营成本主要包含：燃料动力费、工资及福利、维修费、流量服务费、其他管理费用。已考虑运营期人员成本上涨因素。

（1）燃料动力费

燃料动力费：根据可研报告《项目综合能耗状况分析》章节，本项目运营期间全部能源消耗折合标准煤年用量 26.57tce，故燃料动力费按 30 吨标煤估算，约 6 万元/年。

（2）工资及福利

工资及福利：拟聘请 5 名专职运营管理人员开展项目运营，参考现类似职能人员工资，人员平均成本按 6000 元/人核算，假设每 5 年人员成本增长 10%。

（3）维修费

维修费：项目运营 3 年超过质保期后，每年按工程建设费 1.5%提取维修费，且随着运营时间增长，维修费上涨，拟按每五年增长 10%计算。

（4）流量服务费

流量服务费：根据项目所需信息资源量估算，运营期每年约需流量服务费5万元/年。

(5) 其他管理费用

其他管理费用：按12万元/年计算。

(6) 债券付息

年债券付息按期末本金金额的4%计算。

具体总成本费用汇总表如下：

该项目债券存续期内项目运营成本费用汇总表

单位：万元

序号	项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	燃料及动力费	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2	工资及福利	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	39.60	39.60	39.60
3	维修费				52.84	52.84	52.84	52.84	52.84
4	流量服务费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
5	其他管理费用	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
运营成本合计		59.00	59.00	59.00	111.84	111.84	115.44	115.44	115.44
1	债券利息	81.67	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00
付现成本小计		140.67	183.00	183.00	235.84	235.84	239.44	239.44	239.44

续表

序号	项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1	燃料及动力费	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	96.00
2	工资及福利	39.60	39.60	43.56	43.56	43.56	43.56	43.56	43.56	639.36
3	维修费	58.12	58.12	58.12	58.12	58.12	63.93	63.93	63.93	746.60
4	流量服务费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	80.00
5	其他管理费用	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	196.00

运营成本合计		120.72	120.72	124.68	124.68	124.68	130.49	130.49	130.49	1,753.96
1	债券利息	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	88.00	26.00	1,807.67
付现成本小计		244.72	244.72	248.68	248.68	248.68	254.49	218.49	156.49	3,561.62

5. 项目税费

根据税法的相关规定，对公办的医疗机构取得的收入免征增值税。

(四) 项目收益与融资平衡情况

1.项目总投资

根据该项目《可行性研究报告》，项目总投资为 3,900.11 万元，包括工程费用 3,522.51 万元，占总投资的 90.32%，工程建设其他费用 264.00 万元，占总投资的 6.77%，预备费用 113.60 万元，占总投资的 2.91%。

投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值	占比
1	工程费用	3,522.51	90.32%
2	工程建设其他费用	264.00	6.77%
3	预备费用	113.60	2.91%
	总投资	3,900.11	100.00%

项目资金筹措表

单位：万元

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	3,900.11	100.00%	
一、资本金	800.11	20.52%	
（一）自有资金	800.11	20.52%	
（二）地方政府专项债券			
1、已发行地方政府专项债券			

2、本期拟发行地方政府专项债券			
3、后续拟发行地方政府专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	3,100.00	79.48%	
(一)已发行地方政府专项债券			
(二)本期拟发行地方政府专项债券	1,800.00	46.15%	
(三)后续拟发行地方政府专项债券	1,300.00	33.33%	
(四)银行融资			

2.项目资金筹措

本项目建设总投资为 3,900.11 万元。资金来源为拟申请县级财政资金及地方政府债券资金。

所需资金计划通过申请地方政府专项债券及县财政资金筹集，财政提供配套资金支持 800.11 万元，约占项目总投资的 20.52%，政府配套部分为项目资本金，其中 2025 年财政资金支持 400.00 万元，2026 年财政资金支持 400.11 万元。拟申请地方政府专项债券 3,100.00 万元，约占项目总投资的 79.48%，其中 2025 年申请地方政府专项债券 1,800.00 万元，2026 年申请地方政府专项债券 1,300.00 万元，发行期限 15 年，综合利率假定为 4.0%，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金（若其他批次专项债因额度有限未申请到位，则通过申请财政资金或项目单位自筹方式筹集）。

3.资金使用计划

本项目实施周期为 17 个月，自 2024 年 10 月至 2026 年 2 月。在此期间

需要完成项目前期准备及相关审批、一案三书制作及评审、完成发改及财政条线债券批复、设计及评审、预算书编制及评审、招投标工、合同签约、项目建设和竣工验收。资金投入计划如下表所示：

资金使用计划

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	合计
地方政府专项债券资金	1,800.00	1,300.00	3,100.00
财政资金	400.00	400.11	800.11
合计	2,200.00	1,700.11	3,900.11

4.项目运营损益情况

项目运营损益情况基于《可行性研究报告》中《利润与利润分配表》，本方案根据相关《企业所得税法实施条例》（国务院令 第 512 号）规定测算项目收入、成本、相关税金及利润如下所示：

项目运营损益情况

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入-运营收入	546.46	596.14	645.83	645.83	645.83	645.83
2. 项目成本-运营成本	59.00	59.00	59.00	111.84	111.84	115.44
3. 税金及附加	-	-	-	-	-	-
4. 利息折旧及摊销前利润	487.46	537.14	586.83	533.99	533.99	530.39
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	216.67	260.01	260.01	260.01	260.01	260.01
2. 息税前利润	270.79	277.13	326.82	273.98	273.98	270.38
三、利息支出						
1. 利息费用	81.67	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00

2. 税前利润	189.12	153.13	202.82	149.98	149.98	146.38
四、企业所得税						
五、净利润/净亏损	189.12	153.13	202.82	149.98	149.98	146.38
六、可用于覆盖本息收益	487.46	537.14	586.83	533.99	533.99	530.39

续表

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入-运营收入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83
2. 项目成本-运营成本	115.44	115.44	120.72	120.72	124.68	124.68
3. 税金及附加	-	-	-	-	-	-
4. 税息折旧及摊销前利润	530.39	530.39	525.11	525.11	521.15	521.15
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	260.01	260.01	260.01	260.01	260.01	260.01
2. 息税前利润	270.38	270.38	265.10	265.10	261.14	261.14
三、利息支出						
1. 利息费用	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00
2. 税前利润	146.38	146.38	141.10	141.10	137.14	137.14
四、企业所得税						
五、净利润/净亏损	146.38	146.38	141.10	141.10	137.14	137.14
六、可用于覆盖本息收益	530.39	530.39	525.11	525.11	521.15	521.15

续表

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、经营收入/成本/税金					
1. 项目收入-运营收入	645.83	645.83	645.83	645.83	10,184.18

2. 项目成本-运营成本	124.68	130.49	130.49	130.49	1,753.96
3. 税金及附加	-	-	-		-
4. 税息折旧及摊销前利润	521.15	515.33	515.33	515.33	8,430.22
二、折旧与摊销					-
1. 总折旧和摊销	260.01	260.01	260.01	43.33	3,900.11
2. 息税前利润	261.14	255.33	255.33	472.00	4,530.11
三、利息支出					
1. 利息费用	124.00	124.00	88.00	26.00	1,807.67
2. 税前利润	137.14	131.33	167.33	446.00	2,722.44
四、企业所得税					-
五、净利润/净亏损	137.14	131.33	167.33	446.00	2,722.44
六、可用于覆盖本息收益	521.15	515.33	515.33	515.33	8,430.22

5. 该项目运营测算期融资平衡评估分析

该项目融资现金流入主要通过该项目运营收入实现。该项目医疗服务收入、平台运营收入，运营测算期间各年度收入和各运营年度项目经营成本等预测数据，均以《可行性研究报告》和《项目实施方案》中所载预测数据为审核依据。

根据《可行性研究报告》提出的地方政府专项债券发行计划安排，2025年首次发债，在连续15年履行还本付息义务完毕。债券本息偿付资金由该项目每年实现的运营测算期净收益（即不偿付地方政府专项债券本金、利息及相关税费口径，下同）累计额。其中该项目各运营年度实现现金流净收益情况如下列该项目现金流净收益预测表：

项目现金流净收益预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

一、现金流入	2,200.00	2,246.57	596.14	645.83	645.83	645.83
1、资本金流入	400.00	400.11				
2、债券资金流入	1,800.00	1,300.00				
3、运营收入	-	546.46	596.14	645.83	645.83	645.83
二、现金流出	2,200.00	1,759.11	183.00	183.00	235.84	235.84
1、固定资产投资	2,164.00	1,602.11				
2、运营成本	-	59.00	59.00	59.00	111.84	111.84
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券存续期利息	36.00	98.00	124.00	124.00	124.00	124.00
5、债券本金		-	-		-	
三、净现金流量	-	487.46	413.14	462.83	409.99	409.99
四、累计净现金流量	-	487.46	900.60	1,363.43	1,773.42	2,183.41

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、现金流入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83
1、资本金流入						
2、债券资金流入						
3、运营收入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83
二、现金流出	239.44	239.44	239.44	244.72	244.72	248.68
1、固定资产投资						
2、运营成本	115.44	115.44	115.44	120.72	120.72	124.68
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券存续期利息	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00
5、债券本金	-	-	-	-	-	-
三、净现金流量	406.39	406.39	406.39	401.11	401.11	397.15
四、累计净现金流量	2,589.80	2,996.18	3,402.57	3,803.68	4,204.78	4,601.93

续表

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、现金流入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	14,084.29
1、资本金流入						800.11
2、债券资金流入						3,100.00
3、运营收入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	10,184.18
二、现金流出	248.68	248.68	254.49	2,018.49	1,456.49	10,480.07
1、固定资产投资						3,766.11
2、运营成本	124.68	124.68	130.49	130.49	130.49	1,753.96
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券存续期利息	124.00	124.00	124.00	88.00	26.00	1,860.00
5、债券本金	-	-	-	1,800.00	1,300.00	3,100.00
三、净现金流量	397.15	397.15	391.33	-1,372.67	-810.67	3,604.22
四、累计净现金流量	4,999.08	5,396.22	5,787.55	4,414.89	3,604.22	

（五）资金的稳定性

据上测算，该项目在发行地方政府专项债券存续期的项目运营期内预计取得“运营净现金流量”共计 3,604.22 万元,项目资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

通过我们对委托方提供的相关资料进行审核，提出该项目审核评估结论如下：

（一）计算债券本息覆盖倍数

该项目偿付拟发行债券的资金来源为项目建成交付使用后产生的“运营净收益”现金流入。对此，通过该项目预期收益的测算，项目预期“运营净收益”偿付地方政府专项债券融资本息情况详见下列该项目按假设和设定条件情况

下项目测算期内本息覆盖倍数预测表”。

按此测算，该项目在债券存续期内，需偿付的地方政府专项债券本息和为 4,960.00 万元，与之对应，该项目可用于偿还债券本息的项目现金流入总额为 10,184.18 万元，扣除增值税及附加、运营成本费用(不含折旧摊销费)、企业所得税等现金流出(不含债券本息偿付)后，可用于偿还地方政府专项债券本息的项目收益总额为 8,430.22 万元。该项目在地方政府专项债券存续期内运营期各年的累计现金流量均未出现负数，表明该项目自身的运营收入能够覆盖运营支出，现金流量比较充足。

该项目测算在收费年限内均能实现项目收支平衡，可用项目产生的水费收入偿还本息。因此，按照上述假设和设定条件情况下，测算得出项目运营期的该项目预期收益对地方政府专项债券本息的覆盖倍数为 1.70，具体如下表所示：

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收益	计划发行额	预计融资利息成本	项目预期净收益对债券本息覆盖倍数
香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目	3,900.11	8,430.22	3,100.00	1,860.00	1.70

（二）资金的稳定性平衡敏感性分析

考虑到拟建项目投入运营后可能遇到运营收入减少、经营成本上升等不确定因素，本着保守审慎的原则，对上述项目收益与融资平衡按照经营收入减少 5%-10%、经营成本增加 5%-10%的方式进行压力测试，当经营收入减少 10% 情况下地方政府专项债券本金覆盖倍数最低 1.53 倍；收益对地方政府专项债券本息的覆盖倍数高于 1.30，依然具有一定的稳定性与风险抵抗能力。表明本项目在地方政府专项债券存续期内的运营收益能够覆盖地方政府专项债券本息，具有良好的偿债能力。

敏感度系数分析表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
敏感性变化比率	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	7,587.20	8,008.71	8,430.22	8,851.73	9,273.24
债券还本付息额	4,960.00	4,960.00	4,960.00	4,960.00	4,960.00
债券本息覆盖率	1.53	1.61	1.70	1.78	1.87

（三）评估结论

经专项审核评估，该项目《可行性研究报告》和《实施方案》中除运营期税金及折旧摊销测算存在测算口径偏差，我们未发现关于该项目计算期各年度收入、成本的测算结果存在明显的偏差。基于财政部对地方政府建设该项目收益与融资自求平衡的专项审核要求，根据我们对当前国内融资环境和资本市场的调研，认为该项目可以以相较商业银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证该项目的顺利实施。同时，该项目运营收入作为项目融资资金还款来源，为项目建设提供了较为充足、稳定的现金流入，能够满足项目建设融资还本付息要求。

综上所述，我们认为，假设前提下，在相关对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本融资项目拟发行的地方政府专项债券预期偿债来源能够合理保障偿还融资本息，实现融资项目收益和融资自求平衡。

（四）审核需要说明的事项

1.根据该项目的发生背景和委托目的，该项目专项评估并非执行审计程序，因而不能提供审计之保证，以及发表审计意见。

2.由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且运营测算期限较长，预测参数发生变化可能形成实质性影响，导致实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

3.该项目专项审核评估结论，是在委托方所提供的相关申报资料基础上进行评估确认的。委托方应对报审资料的合法性，真实性、相关性和准确性负责。

（五）本报告的使用范围

本专项评估报告仅供委托方和政府有关部门对委托人申请发 2025 年河北省地方政府专项债券时参考使用，不得用于本报告所限定范围以外的其他用途，委托方及相关当事人因使用报告不当造成的后果，与执行本专项审核评估业务的注册会计师及所在会计师事务所无关。

七、附件

- 1.项目投资估算表
- 2.运营成本费用明细表
- 3.项目利润表
- 4 项目投资现金流量表
- 5.本息覆盖倍数及敏感性分析表

(本页无正文，为签章页)

北京千科会计师事务所



中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十一月十三日

附件 1：项目投资估算表

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目
地方政府专项债券项目投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值	占比
1	工程费用	3,522.51	90.32%
2	工程建设其他费用	264.00	6.77%
3	预备费用	113.60	2.91%
5	总投资	3,900.11	100.00%

附件 2：运营成本费用明细

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目
地方政府专项债券项目运营成本费用明细表

单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	燃料及动力费	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2	工资及福利	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	39.60	39.60	39.60
3	维修费				52.84	52.84	52.84	52.84	52.84
4	流量服务费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
5	其他管理费用	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
运营成本合计		59.00	59.00	59.00	111.84	111.84	115.44	115.44	115.44
1	债券利息	81.67	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00
付现成本小计		140.67	183.00	183.00	235.84	235.84	239.44	239.44	239.44

续表

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
1	燃料及动力费	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	96.00
2	工资及福利	39.60	39.60	43.56	43.56	43.56	43.56	43.56	43.56	639.36
3	维修费	58.12	58.12	58.12	58.12	58.12	63.93	63.93	63.93	746.60

4	流量服务费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	80.00
5	其他管理费用	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	196.00
运营成本合计		120.72	120.72	124.68	124.68	124.68	130.49	130.49	130.49	1,753.96
1	债券利息	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	88.00	26.00	1,807.67
付现成本小计		244.72	244.72	248.68	248.68	248.68	254.49	218.49	156.49	3,561.62

附件 3：项目利润表

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目
 地方政府专项债券项目利润表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入-运营收入	546.46	596.14	645.83	645.83	645.83	645.83
2. 项目成本-运营成本	59.00	59.00	59.00	111.84	111.84	115.44
3. 税金及附加	-	-	-	-	-	-
4. 税息折旧及摊销前利润	487.46	537.14	586.83	533.99	533.99	530.39
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	216.67	260.01	260.01	260.01	260.01	260.01
2. 息税前利润	270.79	277.13	326.82	273.98	273.98	270.38
三、利息支出						
1. 利息费用	81.67	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00
2. 税前利润	189.12	153.13	202.82	149.98	149.98	146.38
四、企业所得税						
五、净利润/净亏损	189.12	153.13	202.82	149.98	149.98	146.38
六、可用于覆盖本息收益	487.46	537.14	586.83	533.99	533.99	530.39

续表

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入-运营收入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83
2. 项目成本-运营成本	115.44	115.44	120.72	120.72	124.68	124.68
3. 税金及附加	-	-	-	-	-	-
4. 税息折旧及摊销前利润	530.39	530.39	525.11	525.11	521.15	521.15
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	260.01	260.01	260.01	260.01	260.01	260.01
2. 息税前利润	270.38	270.38	265.10	265.10	261.14	261.14
三、利息支出						
1. 利息费用	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00
2. 税前利润	146.38	146.38	141.10	141.10	137.14	137.14
四、企业所得税						
五、净利润/净亏损	146.38	146.38	141.10	141.10	137.14	137.14
六、可用于覆盖本息收益	530.39	530.39	525.11	525.11	521.15	521.15

续表

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、经营收入/成本/税金					
1. 项目收入-运营收入	645.83	645.83	645.83	645.83	10,184.18
2. 项目成本-运营成本	124.68	130.49	130.49	130.49	1,753.96
3. 税金及附加	-	-	-		-
4. 税息折旧及摊销前利润	521.15	515.33	515.33	515.33	8,430.22
二、折旧与摊销					-
1. 总折旧和摊销	260.01	260.01	260.01	43.33	3,900.11

2. 息税前利润	261.14	255.33	255.33	472.00	4,530.11
三、利息支出					
1. 利息费用	124.00	124.00	88.00	26.00	1,807.67
2. 税前利润	137.14	131.33	167.33	446.00	2,722.44
四、企业所得税					-
五、净利润/净亏损	137.14	131.33	167.33	446.00	2,722.44
六、可用于覆盖本息收益	521.15	515.33	515.33	515.33	8,430.22

附件 4：项目投资现金流量表

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目
地方政府专项债券项目现金流量表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、现金流入	2,200.00	2,246.57	596.14	645.83	645.83	645.83
1、资本金流入	400.00	400.11				
2、债券资金流入	1,800.00	1,300.00				
3、运营收入	-	546.46	596.14	645.83	645.83	645.83
二、现金流出	2,200.00	1,759.11	183.00	183.00	235.84	235.84
1、固定资产投资	2,164.00	1,602.11				
2、运营成本	-	59.00	59.00	59.00	111.84	111.84
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券存续期利息	36.00	98.00	124.00	124.00	124.00	124.00
5、债券本金		-	-		-	
三、净现金流量	-	487.46	413.14	462.83	409.99	409.99
四、累计净现金流量	-	487.46	900.60	1,363.43	1,773.42	2,183.41

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

一、现金流入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83
1、资本金流入						
2、债券资金流入						
3、运营收入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83
二、现金流出	239.44	239.44	239.44	244.72	244.72	248.68
1、固定资产投资						
2、运营成本	115.44	115.44	115.44	120.72	120.72	124.68
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券存续期利息	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00
5、债券本金	-	-	-	-	-	-
三、净现金流量	406.39	406.39	406.39	401.11	401.11	397.15
四、累计净现金流量	2,589.80	2,996.18	3,402.57	3,803.68	4,204.78	4,601.93

续表

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、现金流入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	14,084.29
1、资本金流入						800.11
2、债券资金流入						3,100.00
3、运营收入	645.83	645.83	645.83	645.83	645.83	10,184.18
二、现金流出	248.68	248.68	254.49	2,018.49	1,456.49	10,480.07
1、固定资产投资						3,766.11
2、运营成本	124.68	124.68	130.49	130.49	130.49	1,753.96
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券存续期利息	124.00	124.00	124.00	88.00	26.00	1,860.00
5、债券本金	-	-	-	1,800.00	1,300.00	3,100.00
三、净现金流量	397.15	397.15	391.33	-1,372.67	-810.67	3,604.22
四、累计净现金流量	4,999.08	5,396.22	5,787.55	4,414.89	3,604.22	

附件 5：本息覆盖倍数及敏感性分析表

香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目

本息覆盖倍数及敏感性分析表

本息覆盖倍数

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收益	计划发行额	预计融资利息成本	项目预期净收益对债券本息覆盖倍数
香河县中西医结合医院医疗服务能力提升项目	3,900.11	8,430.22	3,100.00	1,860.00	1.74

敏感性分析表

敏感性分析	敏感性变化比率				
敏感性变化比率	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	7,587.20	8,008.71	8,430.22	8,851.73	9,273.24
债券还本付息额	4,960.00	4,960.00	4,960.00	4,960.00	4,960.00
债券本息覆盖率	1.53	1.61	1.70	1.78	1.87