

# 2025 年内蒙古自治区政府专项债券-呼和浩特市

## 呼和浩特市精神卫生中心建设项目

### 财务评估报告

内蒙古中证联合会计师事务所

地址：内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区腾飞南路绿地腾飞大厦E座15楼

电话：0471-3253616、0471-3259437

邮政编码：010098

## 目录

一、审核评估依据.....	3
二、项目基本情况.....	4
(一)项目概况 .....	4
(二)项目建设规模与内容 .....	4
(三)项目投资与资金来源 .....	4
(四)项目立项及批复情况 .....	5
三、审核评估设定条件说明 .....	6
四、“融资项目”审核评估情况 .....	6
(一)项目收入评估分析 .....	6
(二)项目经营成本评估分析 .....	9
(三)税金分析 .....	11
(四)“融资项目”融资成本分析 .....	11
(五)“融资项目”运营测算期自求平衡评估分析 .....	13
五、“融资项目”审核评估结论 .....	18
六、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施 .....	19
(一)市场风险及控制措施 .....	19
(二)财务风险及控制措施 .....	20
(三)管理风险及控制措施 .....	20
(四)经营风险及控制措施 .....	21
(五)政策风险及控制措施 .....	21
七、投资者保护措施.....	22
(一)建立健全债务管理制度 .....	22

(二)积极做好政府债券自主发行工作 .....	22
(三)完善债务统计制度和风险预警机制 .....	23
(四)建立债务考核约束机制 .....	23
<b>八、资金管理方案.....</b>	<b>23</b>
(一)主管部门及职责 .....	24
(二)资金流入管理 .....	24
(三)资金流出管理 .....	24
(四)资金预算绩效评价 .....	25
<b>九、审核需要说明的事项 .....</b>	<b>25</b>
<b>十、本报告的使用范围 .....</b>	<b>27</b>
附件一、营业执照 .....	28
附件二、会计师职业证书 .....	29

## 2025 年内蒙古自治区政府专项债券 呼和浩特市精神卫生中心建设项目 财务评估报告

呼和浩特市卫生健康委员会：

我们接受委托，对 2025 年内蒙古自治区政府专项债券呼和浩特市精神卫生中心建设项目专项债券发行额度中所涉及的呼和浩特市精神卫生中心建设项目（以下简称“融资项目”）项目收益与融资自求平衡方案（以下称“自求平衡方案”）进行独立审核并出具专项财务评估报告。

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）、《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工作的通知>》呼和浩特市卫生健康委员会作为项目建设主管单位，向内蒙古自治区财政厅申请将呼和浩特市精神卫生中心建设项目专项债券列入 2025 年内蒙古自治区政府专项债券（以下简称“专项债券”）发行计划。

呼和浩特市卫生健康委员会（简称“委托人”）拟将申请发行 2025 年内蒙古自治区政府地方专项债券（以下简称“地方专项债券”），委托人的责任是提供与“融资项目”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工作并出具审核评估咨询报告。

我们按照上述文件和国家相关法律、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》，委托人对融资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资料的审核，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。

在对“融资项目”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《2025 年内蒙古自治区政府专项债券呼和浩特市精神卫生中心建设项目收益自求平衡方案》（以下简称“融资项目自求平衡方案”）及相关审核资料进行职业判断和客观评判，并发表审核评估咨询意见。

## 一、 审核评估依据

1. 《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》；
2. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）；
3. 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）；
4. 委托方提供的融资项目《发行专项债券自求平衡方案》和该项目《可行性研究报告》等基础资料；
5. 《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》；
6. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）；
7. 内蒙古自治区发展和改革委员会关于印发《内蒙古自治区定价目录》的通知（内发改价规范字[2018]736号）；
8. 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）
9. 其它调查分析数据；
10. 项目建设单位提供的有关收入、支出等基础数据；
11. 委托方做出的声明或承诺。

## 二、项目基本情况

### (一) 项目概况

**项目名称：**呼和浩特市精神卫生中心建设项目

**项目建设地点：**本项目建设地点位于呼和浩特市赛罕区沙良物流园区西侧，地块东邻 X004 乡道，北至炼油厂专用铁路线，南至规划道路。

**项目建设性质：**新建

**专项债券申请单位：**呼和浩特市卫生健康委员会

**项目实施单位：**呼和浩特市卫生健康委员会

### (二) 项目建设规模与内容

床位规模 290 床，规划用地面积 91 亩，建筑面积 28780.00 m<sup>2</sup>。

### (三) 项目投资与资金来源

项目概算总投资为 28282.00 万元，其中工程费用为 25154.80 万元、工程建设其他费用为 1780.53 万元、预备费为 1346.67 万元，本项目资本金为 14282 万元，资本金比例为 50.50%；通过专项债券融资 14000 万元，占比为 49.50%，其中 2020 年 6 月成功发行专项债券 3000 万元，期限 20 年，利率为 3.72%；2023 年 7 月份申请成功 3000 万元，期限 20 年，利率为 3.1%，现拟申请发行 2025 年呼和浩特市精神卫生中心建设项目新增专项债券，将和林格尔云谷新型产业园市政基础设施配套工程项目于 2025 年发行的 20 年新增专项债券（利率 2.07%）部分债券额度调整至本项目，目前距离专项债券到期年限为 20 年，本批次调整发行金额为 1282.46 万元，该笔专项债券本息均由

本项目收益偿还:

表1.资金构成表

序号	资金构成	名称	单位	占比	金额
1	项目资本金	项目单位出资	万元	50.5%	14282
2	申请专项债资金	申请专项债资金	万元	49.5%	14000
3	总投资	合计	万元	100.00%	28282

#### (四) 项目立项及批复情况

表2.项目批复情况一览表

文件名称	批准文号	发文机关
呼和浩特市财政局关于呼和浩特市精神卫生中心建设项目资金有关事宜的说明	呼财预函[2020]5号	呼和浩特市财政局
呼和浩特市发展与改革委员会关于呼和浩特市精神卫生中心建设项目可行性研究报告变更的批复	呼发改审批社字[2020]17号	呼和浩特市发展和改革委员会
中共呼和浩特市委政法委员会关于准予《呼和浩特市急救中心等6个建设项目社会稳定风险评估报告》备案的批复	呼党政发[2020]4号	中共呼和浩特市政 法委员会
关于呼和浩特市精神卫生中心建设项目用地预审与选址意见	呼自然资发〔2020〕107号	呼和浩特市自然资 源局



三、 审核评估设定条件说明

“融资项目”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，参考委托方出具的《融资项目自求平衡方案》及提供的《项目可行性研究报告》中所载信息和数据设定。《项目可行性研究报告》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。

四、“融资项目”审核评估情况

(一) 项目收入评估分析

1. 收入来源

根据本项目建设规模和建设目的，本项目收入主要为停车位收入，床位收入。

2. 收入预测

本项目地下停车位按职工数量的 30%，日门诊人数的 10%考虑设置，需设置地下停车位数量为 166 个。同时地上已配置 400 个停车位，合计停车位 566 个，停车位总体数量符合呼和浩特市城市规划部门要求。

结合呼和浩特市类似公共基础设施配套停车场的取费标准，重点参考内蒙古自治区人民医院停车场收费标准，如图下图所示：

车型	时间	收费标准
小型车 (9座以下)	1小时内(含1小时)	2元
	每增加1小时增收	2元
	24小时	15元(上限)
中型车 (9-19座)	1小时内(含1小时)	4元
	每增加1小时增收	3元
	24小时	20元(上限)
大型车	1小时内(含1小时)	6元

图 1 内蒙古自治区人民医院停车场收费标准

暂定本项目未来初始停车费标准按 2 元/小时计算（即 9 座以下小型车为主），每增加 1 小时增收 2 元，24 小时上限为 15 元。停车费年增长率 6%，日平均利用 13 小时，车位使用率以 20%的比例逐年增加（首年车位使用率为 50%），2029 年达到最大年平均使用率为 98%，此后年度保持不变（为 9 座以上大型车、执行公务的警车、消防车、救护车、工程抢险车等车辆预留 2%的停车空间）

基于以上假设情况，本次专项债券存续期内停车费收入预测如下：

表3.地下车库停车费收入测算表

年度	车位数 (个)	停车费标准 (元/小时)	日使用时间 (h)	年使用天数	使用率 (%)	停车费收入 (万元)
2024	-	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-
2027						
2028	566	2	13	365	60.00%	322.28
2029	566	2.12	13	365	60.00%	341.62
2030	566	2.25	13	365	72.00%	435.08
2031	566	2.38	13	365	86.40%	552.26
2032	566	2.52	13	365	98.00%	663.25
2033	566	2.68	13	365	98.00%	705.36
2034	566	2.84	13	365	98.00%	747.48
2035	566	3.01	13	365	98.00%	792.22
2036	566	3.19	13	365	98.00%	839.59
2037	566	3.38	13	365	98.00%	889.60
2038	566	3.58	13	365	98.00%	942.24

2039	566	3.8	13	365	98.00%	1,000.14
2040	566	4.02	13	365	98.00%	1,058.05
2041	566	4.27	13	365	98.00%	1,123.85
2042	566	4.52	13	365	98.00%	1,189.64
2043	566	4.79	13	365	98.00%	1,260.71
2044	566	5.08	13	365	98.00%	1,337.03
2045	566	5.39	13	365	98.00%	1,418.62
2046	566	5.71	13	365	98.00%	1,502.85
合计						18,714.21

根据以上测算，配套停车位 2026-2046 年的停车费收入共计约 18,714.21 万元。

根据《呼和浩特市发改委关于呼和浩特市精神卫生中心建设项目可行性研究报告的批复》，本项目规划床位为 290 张。参照内蒙古自治区二级医院的床位费收费标准，床位收费标准为 50 元/日。床位费年增长率 6%，床位使用率以 20%的比例逐年增加（首年车位使用率为 50%），2029 年达到最大年平均使用率为 98%，此后年度保持不变。

基于以上假设情况，本次专项债券存续期内床位费收入预测如下：

表4.床位费收入测算表

年度	床位数 (个)	床位费标准 (元/日)	年使用天数	使用率 (%)	床位费收入 (万元)
2024					
2025					
2026					
2027	290	50	365	50%	264.63
2028	290	53.0	365	60.00%	336.60
2029	290	56.2	365	72.00%	428.16



2030	290	59.6	365	86.40%	544.62
2031	290	63.1	365	98.00%	654.80
2032	290	66.9	365	98.00%	694.09
2033	290	70.9	365	98.00%	735.74
2034	290	75.2	365	98.00%	779.88
2035	290	79.7	365	98.00%	826.67
2036	290	84.5	365	98.00%	876.27
2037	290	89.5	365	98.00%	928.85
2038	290	94.9	365	98.00%	984.58
2039	290	100.6	365	98.00%	1043.66
2040	290	106.6	365	98.00%	1106.28
2041	290	113.0	365	98.00%	1172.65
2042	290	119.8	365	98.00%	1243.01
2043	290	127.0	365	98.00%	1317.59
2044	290	134.6	365	98.00%	1396.65
2045	290	142.7	365	98.00%	1480.45
2046	290	151.3	365	98.00%	1569.27
合计					18,384.44

## (二) 项目经营成本评估分析

项目运营成本主要为停车场运营成本，其他成本（外购动力费、职工薪酬、修理费用等）均由财政统一负担。其中床位收入的收入用于偿还专项债券。

停车场成本主要包括人员费用及运营维护成本。本项目停车场车位运营成本参照呼和浩特市类似停车场单个车位物业管理费标准进行测算，目前呼和浩特市地下车位物业管理费市场水平约为 1100 元/位/年，折算为 90 元/位/月，本项目地上车位数量较多，因此相应维护费用较低，设定本项目单的车位运营成本为 50 元/位/月，运营成本年增长率为 3%。考虑到停车费运营成本以人工及设备为主，与停车位个数并不成绝对正比关系，因此，采用保守性原则，年度实



际运营成本以上述标准运营成本的 50%计取，详细数据如表 5-2 所示：

本项目主要成本情况具体如下所示：

表5.运营成本测算表

年度	车位数 (个)	使用率 (%)	运营成本单价 (元/位/月)	标准运营成本 (万元/年)	成本修正系数	实际运营成本 (万元/年)
2024						
2025						
2026						
2027	566	50.0%	50.0	16.98	0.5	8.49
2028	566	60.0%	51.5	20.99		10.49
2029	566	72.0%	53.0	25.94		12.97
2030	566	86.4%	54.6	32.06		16.03
2031	566	98.0%	56.3	37.46		18.73
2032	566	98.0%	58.0	38.58		19.29
2033	566	98.0%	59.7	39.74		19.87
2034	566	98.0%	61.5	40.93		20.47
2035	566	98.0%	63.3	42.16		21.08
2036	566	98.0%	65.2	43.42		21.71
2037	566	98.0%	67.2	44.73		22.36
2038	566	98.0%	69.2	46.07		23.03
2039	566	98.0%	71.3	47.45		23.73
2040	566	98.0%	73.4	48.87		24.44
2041	566	98.0%	75.6	50.34		25.17
2042	566	98.0%	77.9	51.85		25.93
2043	566	98.0%	80.2	53.41		26.70
2044	566	98.0%	82.6	55.01		27.50
2045	566	98.0%	85.1	56.66		28.33
2046	566	98.0%	87.7	29.18		14.59
合计						410.91

### (三) 税金分析

呼和浩特市精神卫生中心属于公立医院，为非营利性单位，不存在所得税；此外，根据我国相关医疗税收优惠政策，针对公立医院免征增值税，因此项目无增值税。

### (四) “融资项目”融资成本分析

#### 1. 专项债券发行规模与期限

现拟申请发行 2025 年呼和浩特市精神卫生中心建设项目新增专项债券，将和林格尔云谷新型产业园市政基础设施配套工程项目于 2025 年发行的 20 年新增专项债券（利率 2.07%）部分债券额度调整至本项目，目前距离专项债券到期年限为 20 年，本批次调整发行金额为 1282.46 万元，该笔专项债券本息均由本项目收益偿还。

#### 2. 债券利率设定

本项目作为 2025 年内蒙古自治区政府专项债券，本期采用固定利率，利率按照 2.07%。

#### 3. 利息支付时点

设定为自起息日算，每半年付息一次，到期年度一次性归还本金。其中，考虑到计息期间与“融资项目”运营收益核算期间的适配性，在“融资项目”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。

## 4. 还本付息测算

表6. 专项债券还本付息测算表

单位：万元

融资时间	2020年6月		2023年7月		2025年12月		2026年2月		合 计
金额	3000.00		3000.00		1282.46		6717.54		14000
利率	3.72%		3.10%		2.07%		4.00%		
期限	20		20		20		20		
还本付息计划	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	
2019	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2020	0.00	55.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	55.80
2021	55.80	55.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	111.60
2022	55.80	55.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	111.60
2023	55.80	55.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	111.60
2024	55.80	55.80	46.50	46.50	0.00	0.00	0.00	0.00	204.60
2025	55.80	55.80	46.50	46.50	0.00	0.00	0.00	0.00	204.60
2026	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	0.00	134.35	365.50
2027	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2028	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2029	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2030	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2031	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2032	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2033	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2034	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2035	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2036	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2037	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2038	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2039	55.80	55.80	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	499.85
2040	3055.80	0.00	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	3444.05



2041	0.00	0.00	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	388.25
2042	0.00	0.00	46.50	46.50	13.27	13.27	134.35	134.35	388.25
2043	0.00	0.00	46.50	3046.50	13.27	13.27	134.35	134.35	3388.25
2044					13.27	13.27	134.35	134.35	295.25
2045					13.27	1295.73	134.35	134.35	1577.71
2046							6851.89		6851.89
合计	5232.00		4860.00		1813.40		12091.57		23996.97

在专项债券存续期内，项目以上述付息方式共需支付债券本息23996.97万元。

### 5. 还本付息资金来源

根据地方政府专项债券发行要求，本期发行的专项债券还本付息资金来源为项目所对应的收入。上述各项收入中，除必要的运营成本外，所收取的项目收入专门用于偿还专项债券本息。根据《项目可行性研究报告》，本期发行债券融资项目的运营测算期限为20年（即2026-2046年），而项目专项债券发行期限为20年。对此，按照项目收益与融资平衡的原则，本期发行专项债券融资项目，按照项目投入运营后专项债券存续年限进行预期收益与融资自求平衡测算。

## （五）“融资项目”运营测算期自求平衡评估分析

### 1. 项目现金流量分析

基本假设条件及预测依据该项目融资现金流入主要通过“融资项目”运营收入实现。“融资项目”销售量、收费标准、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《项目可行性研究报告》和《融资项目自求平衡方案》中所载预测数据为审核依据。

根据“融资项目”覆盖专项债券存续期的运营收入与成本费用测算



数据,“融资项目”运营期内的现金流量情况如下列“融资项目”运营期内现金流量测算表所示,运营期间累计净现金流量为正,表明“融资项目”的收入与支出能够实现总体平衡。

表7.项目现金流量表

阶段	年份	资金流入项目（万元）					资金流出项目（万元）					净现金流量	累计净现金流量
		财政资金	专项债	银行贷款	运营收入	流入合计	建设支出	运营成本	税金	银行贷款还本付息	专项债还本付息	流出合计	
建设期	2019	500.00	0.00	0.00	0.00	500.00	500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00	0.00
	2020	2000.00	3000.00	0.00	0.00	5000.00	4944.20	0.00	0.00	0.00	55.80	5000.00	0.00
	2021	500.00	0.00	0.00	0.00	500.00	388.40	0.00	0.00	0.00	111.60	500.00	0.00
	2022	800.00	0.00	0.00	0.00	800.00	688.40	0.00	0.00	0.00	111.60	800.00	0.00
	2023	500.00	3000.00	0.00	0.00	3500.00	3388.40	0.00	0.00	0.00	111.60	3500.00	0.00
	2024	1000.00	0.00	0.00	0.00	1000.00	795.40	0.00	0.00	0.00	204.60	1000.00	0.00
	2025	717.54	1282.46	0.00	0.00	2000.00	1795.40	0.00	0.00	0.00	204.60	2000.00	0.00
	2026	8264.46	6717.54	0.00	0.00	14982.00	14616.50	0.00	0.00	0.00	365.50	14982.00	0.00
	2027	0.00	0.00	0.00	586.91	586.91	0.00	8.49	0.00	0.00	499.85	508.34	78.57
	2028	0.00	0.00	0.00	678.22	678.22	0.00	10.49	0.00	0.00	499.85	510.34	246.44
运营期	2029	0.00	0.00	0.00	863.24	863.24	0.00	12.97	0.00	0.00	499.85	512.82	596.86
	2030	0.00	0.00	0.00	1096.88	1096.88	0.00	16.03	0.00	0.00	499.85	515.88	1177.86
	2031	0.00	0.00	0.00	1318.06	1318.06	0.00	18.73	0.00	0.00	499.85	518.58	1977.34
	2032	0.00	0.00	0.00	1399.46	1399.46	0.00	19.29	0.00	0.00	499.85	519.14	2857.66

2033	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1483.21	1483.21	0.00	19.87	0.00	0.00	499.85	519.72	963.49	3821.15
2034	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1572.10	1572.10	0.00	20.47	0.00	0.00	499.85	520.31	1051.79	4872.94
2035	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1666.27	1666.27	0.00	21.08	0.00	0.00	499.85	520.93	1145.34	6018.27
2036	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1765.87	1765.87	0.00	21.71	0.00	0.00	499.85	521.56	1244.31	7262.59
2037	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1871.09	1871.09	0.00	22.36	0.00	0.00	499.85	522.21	1348.88	8611.47
2038	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1984.72	1984.72	0.00	23.03	0.00	0.00	499.85	522.88	1461.84	10073.31
2039	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2101.70	2101.70	0.00	23.73	0.00	0.00	499.85	523.57	1578.13	11651.44
2040	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2230.12	2230.12	0.00	24.44	0.00	0.00	3444.05	3468.49	-	10413.07
2041	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2362.30	2362.30	0.00	25.17	0.00	0.00	388.25	413.42	1948.88	12361.95
2042	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2503.72	2503.72	0.00	25.93	0.00	0.00	388.25	414.17	2089.54	14451.50
2043	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2654.63	2654.63	0.00	26.70	0.00	0.00	3388.25	3414.95	-760.33	13691.17
2044	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2815.27	2815.27	0.00	27.50	0.00	0.00	295.25	322.75	2492.52	16183.69
2045	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2983.29	2983.29	0.00	28.33	0.00	0.00	1577.71	1606.04	1377.26	17560.94
2046	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3161.61	3161.61	0.00	14.59	0.00	0.00	6851.89	6866.48	-	13856.07
合计	14282.00	14000.00	0.00	0.00	0.00	37098.65	65380.65	27116.70	410.91	0.00	0.00	23996.97	51524.58	13856.07	



## 2. 本息覆盖率测算

“融资项目”偿付拟发行债券本息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，通过对“融资项目”预期收益的测算，该项目在债券存续期内可用于偿还债券本息的项目现金流入总额为 36687.74 万元，扣除增值税及附加、运营成本费用（不含折旧摊销费）等现金流出（不含债券本息偿付）后，“融资项目”在专项债券存续期内，需偿付的专项债券本息和为 23996.97 万元。该项目在专项债券存续期内运营期末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，可用项目产生的收入偿还本息。项目资金保障倍数见下表：

表8.项目本息覆盖倍数测算表

运营收入	运营成本	增值税及附加	可偿债利润	专项债券还本付息金额	专项债券存续期内融资本息资金覆盖率
37098.65	410.91	0.00	36687.74	23996.97	1.53

## 3. 项目收益与融资平衡压力测试分析

考虑到投入运营后可能遇到运营收入、经营成本、利率增加或减少等不确定因素，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变化-10%-10%、经营成本变化-10%-10%的方式进行压力测试。



表9.收入变动压力测试表

压力变动系数	-10%	-5%	0%	5%	10%
融资资金本息覆盖率	1.37	1.45	1.53	1.61	1.68

当经营收入减少 10%情况下专项债券本息覆盖倍数 1.37 倍；当经营收入增加 10%情况下专项债券本息覆盖倍数 1.68 倍，净收益对债券本息覆盖倍数均大于 1.2。表明本项目在专项债券存续期内的运营收益能够覆盖专项债券本息，具有良好的偿债能力。

表10.成本变动压力测试表

压力变动系数	-10%	-5%	0%	5%	10%
融资资金本息覆盖率	1.531	1.530	1.529	1.528	1.527

当经营成本减少 10%情况下专项债券本息覆盖倍数 1.531 倍；当经营成本增加 10%情况下专项债券本息覆盖倍数 1.527 倍，净收益对债券本息覆盖倍数均大于 1.2。表明本项目在专项债券存续期内的运营收益能够覆盖专项债券本息，具有良好的偿债能力。

## 五、“融资项目”审核评估结论

通过我们对委托方提供的相关资料进行审核，提出“融资项目”审核评估结论如下：

经专项审核评估，我们未发现《项目可行性研究报告》和《融资项目自求平衡方案》中关于“融资项目”计算期各年度现金流的测算结果存

在明显的偏差。

基于财政部对地方政府建设融资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“融资项目”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，为融资项目提供足够的资金支持，保证融资项目的顺利实施。同时，融资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，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达到自求平衡，且本息覆盖率达到 1.2 倍以上。

## 六、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施

根据项目建设方案和运营模式，结合当前国内外经济社会发展环境和项目所在区域经济社会发展趋势，本项目潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及其防范措施主要如下：

### （一）市场风险及控制措施

市场风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，

做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

## **(二) 财务风险及控制措施**

财务风险：如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，呼和浩特市卫生健康委员会将通过统筹安排财政资金，以调整增加对应项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

## **(三) 管理风险及控制措施**

管理风险：准经营性项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质



量。

#### **(四) 经营风险及控制措施**

经营风险: 经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值, 将影响项目整体收益, 对债券还本付息产生影响。同时, 项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素, 实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施: 要求项目管理单位密切关注市场情况, 加强项目运营及资金管理, 压缩不合理支出, 提高资金使用效率, 保证还本付息资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现, 不能偿还到期债券本金时, 可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还, 项目收入实现后予以归还。

#### **(五) 政策风险及控制措施**

政策风险: 本项目总投资 28282 万元, 扣除项目单位投资资金 14282 万元, 申请发行专项债券 14000 万元。若国家针对专项债券发行政策进行调整, 可能导致债券还本付息发生变化, 进而影响项目后续运行。

风险控制措施: 本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43 号) 和《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) 实施, 国家相关政策变化可能性较小。同时, 如遇国家政策调整, 呼和浩特市卫生健康委员会将根据调整后的国家政策, 积极统筹安排, 多渠道筹措项目建设后续资金, 确保项目按期完工, 并顺利运营。

综上所述, 本期发行地方政府专项债券的呼和浩特市精神卫生中心

建设项目，属于呼和浩特市发展建设的重要组成部分，对本地区经济社会发展具有重要意义。项目建设和运行过程中可能对项目收益和融资平衡结构产生影响的各项风险均处于较低水平，发生风险的可能性较小，不会对该项目的预期收益和融资平衡结构造成重大影响。

## 七、投资者保护措施

呼和浩特市债务规模与其经济发展水平相适应，债务风险稳定、可控。呼和浩特市一直高度重视债务管理工作，积极采取有效措施，不断完善相关制度，着力控制债务规模，有效防范和化解财政金融风险。

### （一）建立健全债务管理制度。

大力推进健全债务管理规则制定。对债务管理做了全新的规定：一是实行限额控制、统一举借。各级政府举债，需在中央批准的限额内由自治区级政府统一发行政府债券，全区举债额度由区政府报区人大或其常委会批准，除此之外各级政府不得以任何其他方式举债。二是纳入预算管理。各级政府要将一般债务收支纳入公共预算管理，将专项债务收支纳入政府性基金预算管理，强化监管，并实行债务公开。三是强化监督机制。建立债务风险预警机制和常态化债务审计机制，将政府性债务管理纳入区政府年度目标责任考核范围，强化责任追究，逐步形成“借、用、还”相统一的政府性债务管理机制。

### （二）积极做好政府债券自主发行工作。

按照中央有关政策要求，开展债务统计清查，债务控制，债券申请等工作，与债权人、债务人、各级财政部门进行了三方数据核对，顺利

完成了全年各批次政府债券发行。同时对债券资金使用、拨付、会计核算等后续工作提出明确要求，切实加强债券资金管理。

### **(三) 完善债务统计制度和风险预警机制。**

近年来，呼和浩特市卫生健康委员会参加上级有关部门组织的债务统计软件培训，明确操作要求，统一填报口径，规范数据填报工作，强化财政部门对填报数据的审核力度，确保债务数据能全面、准确、真实反映全区政府性债务情况，实现对政府性债务的全口径管理和动态监控。在摸清债务底数的基础上，确定了偿债计划，加大偿债力度，逐步降低债务风险，确保政府性债务规模适中、风险可控。

### **(四) 建立债务考核约束机制。**

近年来，呼和浩特市卫生健康委员会进一步加强了政府性债务管理的考核力度。今后将每年对呼和浩特市卫生健康委员会债务风险预测并上报上级政府；将政府性债务管理和风险情况作为一项硬指标，纳入年度目标责任考核范围，对违规举债、管理不力、风险大幅攀升的部门，追究主要负责人的责任。

## **八、资金管理方案**

项目本级人民政府、财政局、主管部门、项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金使用合规，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立主管部门及



职责，执行严格的流入和流出管理制度，并按照（财预[2017]89号）以及（中发[2018]34号）文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

### **(一) 主管部门及职责**

本项目行业主管部门，主要职责为负责按照呼和浩特市精神卫生中心建设项目要求并根据建设任务、成本等因素，做好专项债券项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券年度项目库与政府债务管理体系的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

### **(二) 资金流入管理**

项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金主要来源于项目单位自筹。对于已到位的项目资本金，应严格按照资金需求进度进行支付。

本项目专项债券资金到位后，由呼和浩特市财政局及时将债券资金拨付至项目主管单位，由项目主管部门统一监督管理。在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），专账核算，专款专用，不得挪用，用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。

本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

### **(三) 资金流出管理**

本项目资金流出主要包括项目投资支出、债券本息偿付和项目

运营成本。关于建设投资等投资支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，并报送监理单位、项目单位，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并抄送项目单位，经项目单位同意后，必要时引入第三方审计单位协助工程量及工程费用的支付，方可从专用账户中拨付资金。

关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至市财政局，由市财政向自治区财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

#### **(四) 资金预算绩效评价**

市财政局将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发[2018]34号）文的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目政府专项债的再次申报批复。

### **九、 审核需要说明的事项**

根据本项目的发生背景和委托目的，本项目专项审核并非执行审计程序，因而不能提供审计之保证，以及发表审计意见。

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。

本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

础上进行审核确认的。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。



## 十、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行 2025 年内蒙古自治区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。

内蒙古中证联合会计师事务所

二零二五年十二月



中国注册会计师:



中国注册会计师:



## 附件一、营业执照

扫描二维码  
通过“国家企业信用信息公示系统”了解更  
多信息。国家、市场监督管理总局监制

统一社会信用代码  
91150102030259364

# 营业执照

副本 (副本) (3-1)

名称 内蒙古中证联合会计师事务所  
类型 普通合伙企业  
成立日期 1998年05月18日  
合伙期限 自1998年05月18日至长期  
主要经营场所 内蒙古自治区呼和浩特市新城区北垣东街28号北垣大厦二樓

执行事务合伙人 李利

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、清算等审计业务；出具有关审计报告、验资报告、清算报告、评估报告、（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）

登记机关 2020年10月21日

国家企业信用信息公示系统网址：  
<http://www.gsxt.gov.cn>

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。



## 附件二、会计师事务所执业证书

	<p>会计师事务所 <b>执业证书</b></p>	<p>名称：内蒙古中证联合会计师事务所 (普通合伙)</p> <p>首席合伙人：李利</p> <p>主任会计师：李利</p> <p>经营场所：内蒙古自治区呼和浩特市新城区 北垣东街28号北垣大厦二楼</p>	<p>组织形式：普通合伙</p> <p>执业证书编号：15000023</p> <p>批准执业文号：内财会字〔1998〕359号</p> <p>批准执业日期：1998年04月30日</p>	<p>证书序号：0010809</p>	<p><b>说明</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、《会计师事务所执业证书》是证明特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。</li> <li>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。</li> <li>3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。</li> <li>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》。</li> </ol>	<p>发证机关：内蒙古自治区财政厅</p> <p>二〇一〇年八月十六日</p> <p>中华人民共和国财政部制</p>
---	-------------------------------	---	--	---------------------	--	--



		姓名		赫岩兵	
		Full name		性别	男
		出生日期	1967-04-15		
		Sex	男		
		Date of birth	1967-04-15		
		Working unit	内蒙古中证联合会计师事务所		
		Identity card No.	150102670415002		
					



证书编号: No. of Certificate		150000230220	
批准注册协会: Authorized Institute of CPAs		内蒙古自治区注册会计师协会	
发证日期: Date of Issuance		一九九九年五月二十四日	

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 one year after







		姓名		郭亚琳	
		Full name	姓 名	姓 名	姓 名
		性别	女		
		Sex	女		
		出生日期	1974-12-08		
		Date of birth	1974-12-08		
		工作单位	内蒙古中证联合会计师事务所		
		Working unit	内蒙古中证联合会计师事务所		
		身份证号码	150102197412080020		
		Identity card No.	150102197412080020		

### 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:  
No. of Certificate 150000230008

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs 内蒙古注协

发证日期:  
Date of Issuance 2020 / 12 / 07

年 月 日  
/ /