

望江县县域医共体能力提升项目

专项财务评估报告

政德审字【2024】ZX 第 00087 号

北京政德会计师事务所（普通合伙）

二〇二四年十二月

专项财务评估报告

政德审字（2024）第 00087 号

我们接受委托，对 2024 年望江县县域医共体能力提升项目政府专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具专项财务评估报告。

我们的评估依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的评估》。项目实施单位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。

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。

本总体评估仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项评估，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评估的项目预期现金净流入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总结评估结果如下：

一、项目的基本情况

1、项目名称

望江县县域医共体能力提升项目（以下简称“本项目”）。

2、实施主体

本项目实施主体为望江县卫生健康委员会，具体信息如下所示：

统一社会信用代码	11340827358583060J
机构名称	望江县卫生健康委员会
机构性质	机关
机构地址	安徽省安庆市望江县华阳镇
负责人	余四庆
颁发日期	2019 年 5 月 24 日
赋码机关	中共望江县委机构编制委员会办公室

3、项目区位

本项目由六个子项目组成，其中：望江县医院鸦滩分院、望江县中医院赛口分院均属于原址改扩建项目，均位于各卫生院区内；望江县医院凉泉分院、望江县医院漳湖分院、望江县医院太慈分院、望江县中医院高士分院均属于迁建项目。

4、项目立项审批

目前本项目已取得已下批复：

（1）2020 年 2 月 19 日安庆市望江县生态环境分局关于望江县县域医共体能力提升建设项目开展前期工作的函（望环项函〔2020〕1 号）；

（2）2020 年 2 月 21 日望江县发改委关于望江县县域医共体能力提升项目建议书的批复（发改许可〔2020〕18 号）；

（3）2020 年 2 月 21 日望江县发改委关于望江县县域医共体能

力提升项目可行性研究报告的批复发改许可（2020）19 号；

（4）2021 年 6 月 23 日安庆市望江县生态环境分局关于望江县县域医共体能力提升项目环境影响报告表的批复望环许（2021）18 号；

（5）2022 年 1 月 24 日望江县自然资源和规划局《关于批准望江县县域医共体凉泉等 5 个卫生院项目修建性详细规划方案的请示》（望自然资规〔2022〕24 号）。

（6）2022 年 2 月 11 日望江县人民政府办公室关于《关于批准望江县县域医共体凉泉等 5 个卫生院项目修建性详细规划方案的请示》的批复（望政办复〔2022〕5 号）。

（7）2023 年 1 月 13 日望江县住房和城乡建设局关于望江县县域医共体能力提升项目望江县医院雅滩分院的建筑工程施工许可证编号 340827202301130101。

（8）2023 年 2 月 7 日望江县卫生健康委员会望江县住房和城乡建设局《望江县县域医共体能力提升项目工期情况说明》。

（9）2023 年 3 月 1 日望江县发展和改革委员会《关于同意望江县县域医共体能力提升项目立项和可行性研究报告批复延期的函》。

（10）望江县自然资源和规划局关于望江县县域医共体能力提升项目望江县医院雅滩分院的：

用地预审与选址意见书：用字第 340827202100010 号；

建设用地规划许可证：地字第 340827202100027 号；

建设工程规划许可证：建字第 340827202200006 号；

建筑工程施工许可证：编号 340827202301130101。

（11）望江县自然资源和规划局关于望江县县域医共体能力提升项目望江县医院凉泉分院的：

用地预审与选址意见书：用字第 340827202100007 号；

建设用地规划许可证：地字第 340827202100025 号；

建设工程规划许可证：建字第 340827202200015 号；

建设工程施工许可证：编号 340827202401100201。

（12）望江县自然资源和规划局关于望江县县域医共体能力提升项目望江县医院漳湖分院的：

用地预审与选址意见书：用字第 340827202100012 号；

建设用地规划许可证：地字第 340827202100031 号；

建设工程规划许可证：建字第 340827202200014 号；

建设工程施工许可证：编号 340827202312200201。

（13）望江县自然资源和规划局关于望江县县域医共体能力提升项目望江县医院高士分院的：

用地预审与选址意见书：用字第 340827202100011 号；

建设用地规划许可证：地字第 340827202100029 号；

建设工程规划许可证：建字第 340827202200012 号；

建设工程施工许可证：编号 340827202401110101。

（14）望江县自然资源和规划局关于望江县县域医共体能力提升项目望江县医院赛口分院的：

用地预审与选址意见书：用字第 340827202100009 号；

建设用地规划许可证：地字第 340827202100030 号；

建设工程规划许可证：建字第 340827202200009 号；

建设工程施工许可证：编号 340827202311160301。

5、项目建设期：共 2 年，即 2023 年 7 月至 2025 年 7 月。

6、项目建设内容及规模

本项目是由望江县医院牵头组织实施的望江县县级医疗服务共同体的综合改革措施，依据《关于开展乡镇卫生院一级综合医院评审工作的通知》（卫基层秘〔2016〕696号）文件精神，本项目参与医共体建设的卫生院主要建设内容为：

（1）望江县医院鸦滩分院

望江县医院鸦滩分院总建筑面积12500平方米。其中：新建医疗用房占地面积1020平方米，建筑面积2500平方米；后勤保障用房占地面积500平方米，建筑面积1000平方米；改扩建原医疗用房占地面积3000平方米，建筑面积9000平方米；配套基础设施配套、医疗和通用设备采购。新增床位100张。

（2）望江县医院凉泉分院建设项目

新征用地16.05亩，总建筑面积11300平方米。新建医疗用房占地面积2200平方米，建筑面积8800平方米；后勤保障用房占地面积500平方米，建筑面积2500平方米；配套基础设施配套、医疗和通用设备采购。新增床位100张。

（3）望江县医院漳湖分院

望江县医院漳湖分院征地面积8667.1平方米（13亩），总建筑面积10684平方米，新建医疗用房占地面积1690平方米，建筑面积8384平方米；后勤保障用房占地面积760平方米，建筑面积2300平方米；

配套基础设施配套、医疗和通用设备采购。新增床位100张。

（4）望江县医院太慈分院

望江县太慈镇中心卫生院整体搬迁，占地面积5600平方米（8.4亩），建筑面积4577平方米，其中新建医疗用房占地面积603平方米，建筑面积3017平方米；后勤保障用房占地面积560平方米，建筑面积1560平方米；配套基础设施配套、医疗和通用设备采购。新增床位40张。

（5）望江县中医院高士分院

新征用地30亩，建筑面积14000平方米。其中新建医疗用房占地面积4000平方米，建筑面积11000平方米；后勤保障用房占地面积600平方米，建筑面积3000平方米；配套基础设施配套、医疗和通用设备采购。新增床位100张。

（6）望江县中医院赛口分院

望江县中医院赛口分院总建筑面积9500平方米，新建医疗用房占地面积1500平方米，建筑面积4500平方米；后勤保障用房占地面积500平方米，建筑面积1500平方米；改扩建原医疗用房占地面积700平方米，建筑面积3500平方米；配套基础设施配套、医疗和通用设备采购。新增床位70张。

7、项目投资概况

依据可行性研究报告，本项目由6个子项目组成，本项目总投资为40000.00万元，其中：工程费用34183.77万元，工程建设其他费用2746.75万元，预备费1789.29万元，建设期利息287.8万

元。

名称	估算价值	占比
工程费用	34183.77	85.46%
工程建设其他费用	2746.75	6.87%
预备费	1789.29	4.62%
建设期利息	287.80	0.72%
总投资	40000.00	100.00%

各子项目总投资构成如下：

（1）子项目：望江县医院鸦滩分院

名称	估算价值	占比
工程费用	4759.53	85.07%
土建工程	2750.00	49.15%
设备及安装工程	1949.43	34.84%
室外配套及其他工程	60.10	1.07%
工程建设其他费用	398.22	7.12%
预备费	257.89	4.61%
建设期利息	40.25	0.72%
总投资	5594.84	100%

（2）子项目：望江县医院凉泉分院

名称	估算价值	占比
工程费用	6521.39	85.37%
土建工程	3955.00	51.77%
设备及安装工程	2402.55	31.45%
室外配套及其他工程	163.84	2.14%
工程建设其他费用	522.34	6.84%
预备费	352.19	4.61%
建设期利息	54.96	0.72%
总投资	7638.92	100%

（3）子项目：望江县医院漳湖分院

名称	估算价值	占比
工程费用	5963.18	85.55%
土建工程	3739.40	53.65%
设备及安装工程	2026.63	29.08%
室外配套及其他工程	196.15	2.81%
工程建设其他费用	479.42	6.88%
预备费	322.08	4.62%
建设期利息	50.15	0.72%

总投资	6970.08	100%
-----	---------	------

(4) 子项目：望江县医院太慈分院

名称	估算价值	占比
工程费用	3197.60	85%
土建工程	1597.15	42.46%
设备及安装工程	1517.49	40.34%
室外配套及其他工程	82.96	2.21%
工程建设其他费用	274.17	7.29%
预备费	173.59	4.61%
建设期利息	27.07	0.72%
总投资	3761.76	100%

(5) 子项目：望江县中医院高士分院

名称	估算价值	占比
工程费用	9635.72	85.51%
土建工程	4660.00	41.35%
设备及安装工程	4599.00	40.81%
室外配套及其他工程	376.72	3.34%
工程建设其他费用	776.37	6.89%
预备费	520.60	4.62%
建设期利息	81.08	0.72%
总投资	11268.49	100%

(6) 子项目：望江县中医院赛口分院

名称	估算价值	占比
工程费用	4106.35	86.16%
土建工程	2500.00	52.46%
设备及安装工程	1537.25	32.26%
室外配套及其他工程	69.10	1.45%
工程建设其他费用	296.23	6.22%
预备费	220.13	4.62%
建设期利息	34.29	0.72%
总投资	4765.91	100%

二、债券应付本息情况

本项目 2024 年发行政府专项债 8000 万元，发行期限为 10 年，发行利率按年化 2.41%；2025 年拟发行政府专项债 10000 万元（本批次发行 6000 万元），发行期限为 10 年，发行利率按年化 3.80%；

2026 年拟发行政府专项债 13200 万元，发行期限为 10 年，发行利率按年化 3.80%。利息按半年付息，本金随最后一次利息一并支付；本项目专项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
2024	0.00	8000.00		8000.00	2.41%	96.40
2025	8000.00	10000.00		18000.00	3.80%	382.80
2026	18000.00	13200.00		31200.00	3.80%	823.60
2027	31200.00			31200.00	3.80%	1074.40
2028	31200.00			31200.00	3.80%	1074.40
2029	31200.00			31200.00	3.80%	1074.40
2030	31200.00			31200.00	3.80%	1074.40
2031	31200.00			31200.00	3.80%	1074.40
2032	31200.00			31200.00	3.80%	1074.40
2033	31200.00			31200.00	3.80%	1074.40
2034	31200.00		8000.00	23200.00	3.80%	978.00
2035	23200.00		10000.00	13200.00	3.80%	691.60
2036	13200.00		13200.00	0.00	3.80%	250.80
合计		31200.00	31200.00			10744.00

债券存续期利息 10744.00 万元，本金 31200.00 万元，本息合计 41944.00 万元。

三、评估依据和假设

- 1、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；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、相关法律法规无重大变化；
- 4、项目申请报告中体现的各项运营指标能够顺利执行；
- 5、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

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评估报告。整个评估工作分为四个阶段进行：

1、与项目实施单位就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评估工作计划。

2、收集本次评估所需文件资料。收集与查阅项目的实施方案，对项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

3、安排专业人员进行评估，起草财务评估报告。

4、在上述工作基础上，与项目实施单位就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对报告进行修改、校正，最后出具正式财务评估报告。

五、评估分析

1、项目投资估算

依据可行性研究报告，本项目由 6 个子项目组成，本项目总投资为 40000.00 万元，其中：工程费用 34183.77 万元，工程建设其他费用 2746.75 万元，预备费 1789.29 万元，建设期利息 287.80 万元。

2、项目资金筹措

本项目总投资为 40000 万元，其中项目资本金 8800 万元，占出

资比例的 22%，资本金来源于项目单位自筹。发行政府专项债券资金 31200 万元，占出资比例的 78%，其中 2024 年发行政府专项债 8000 万元，发行期限为 10 年；2025 年拟发行政府专项债 10000 万元（本批次发行 6000.00 万元），发行期限为 10 年；2026 年拟发行政府专项债 13200 万元，发行期限为 10 年。

单位：万元

项目	金额	比例
项目资本金	8800	22.00%
财政配套资金	8800	22.00%
政府专项债券	31200	78.00%
合计	40000	100.00%

3、项目收入、成本和收益预测

（1）项目运营收入

本项目运营收入主要为门诊收入及住院收入，

1）医疗服务机构现状收入情况

①望江县医院鸦滩分院

望江县医院鸦滩分院近三年收入情况

项目	基础数据			年平均
	2021 年	2022 年	2023 年	
收入合计	773.81	836.26	983.78	864.61
1. 门诊收入（万元）（1）*（2）*365	420.48	474.5	634.37	
（1）日诊疗接待能力	90	100	110	
（2）人均消费（元/人次）	128	130	130	
2. 住院收入（万元）（1）*（2）*（3）*365	353.33	361.76	349.41	
（1）住院床位数	40	40	40	
（2）床位使用率（%）	93.80%	95.30%	96.50%	
（3）平均收费（元/床/日）	258	260	248	255.33

望江县医院鸦滩分院，2021 年收入为 773.81 万元，2022 年收入为 836.26 万元，2023 年收入为 983.78 万元，近三年平均收入为 864.61 万元，

②望江县医院凉泉分院

望江县医院凉泉分院近三年收入情况

项目	基础数据			年平均
	2021年	2022年	2023年	
收入合计	597.61	663.10	655.79	638.83
1. 门诊收入（万元）（1）*（2）*365	430.70	482.90	485.89	
（1）日诊疗接待能力	100	105	104	
（2）人均消费（元/人次）	118.00	126.00	128.00	
2. 住院收入（万元）（1）*（2）*（3）*365	166.91	180.20	169.90	
（1）住院床位数	15	15	15	
（2）床位使用率（%）	93.80%	95.30%	96.50%	
（3）平均收费（元/床/日）	325	345.36	321.57	330.64

望江县医院凉泉分院，2021年收入为 597.61 万元，2022年收入为 663.10 万元，2023年收入为 655.79 万元，近三年平均收入为 638.83 万元。

③望江县医院漳湖分院

望江县医院漳湖分院近三年收入情况

项目	基础数据			年平均
	2021年	2022年	2023年	
收入合计	736.11	782.12	990.18	836.14
1. 门诊收入（万元）（1）*（2）*365	554.65	595.68	797.16	
（1）日诊疗接待能力	116	120	130	
（2）人均消费（元/人次）	131.00	136.00	165.70	
2. 住院收入（万元）（1）*（2）*（3）*365	181.46	186.44	193.02	
（1）住院床位数	20	20	20	
（2）床位使用率（%）	93.80%	95.30%	96.50%	
（3）平均收费（元/床/日）	265	268	274	269

望江县医院漳湖分院，2021年收入为 736.11 万元，2022年收入为 782.12 万元，2023年收入为 990.18 万元，近三年平均收入为 836.14 万元，

④望江县医院太慈分院

望江县医院太慈分院近三年收入情况

项目	基础数据	年平均
----	------	-----

	2021 年	2022 年	2023 年	
收入合计	879.48	1032.43	1058.35	990.09
1. 门诊收入（万元）（1）*（2）*365	689.12	791.03	873.08	
（1）日诊疗接待能力	160	172	184	172.00
（2）人均消费（元/人次）	118.00	126.00	130.00	124.67
2. 住院收入（万元）（1）*（2）*（3）*365	190.36	241.40	185.27	
（1）住院床位数	20	20	20	
（2）床位使用率（%）	93.80%	95.30%	96.50%	
（3）平均收费（元/床/日）	278	347	263	296.00

望江县医院太慈分院，2021年收入为 879.48 万元，2022年收入为 1032.43 万元，2023年收入为 1058.35 万元，近三年平均收入为 990.09 万元，

⑤望江县医院高士分院

望江县医院高士分院近三年收入情况

项目	基础数据			年平均
	2021 年	2022 年	2023 年	
收入合计	2105.18	2118.64	2523.95	2249.26
1. 门诊收入（万元）（1）*（2）*365	1861.50	1862.60	2184.16	
（1）日诊疗接待能力	200	210	220	210.00
（2）人均消费（元/人次）	255.00	243.00	272.00	256.67
2. 住院收入（万元）（1）*（2）*（3）*365	243.68	256.04	339.79	
（1）住院床位数	30	30	30	
（2）床位使用率（%）	93.80%	95.30%	96.50%	
（3）平均收费（元/床/日）	237.25	245.36	321.57	268.06

望江县医院高士分院，2021年收入为 2015.18 万元，2022年收入为 2118.64 万元，2023年收入为 2523.95 万元，近三年平均收入为 2249.56 万元，

⑥望江县医院赛口分院

望江县医院赛口分院近三年收入情况

项目	基础数据			年平均
	2021 年	2022 年	2023 年	
收入合计	1385.79	1533.75	1630.52	1516.69
1. 门诊收入（万元）（1）*（2）*365	1131.06	1270.78	1348.38	

项目	基础数据			年平均
	2021年	2022年	2023年	
（1）日诊疗接待能力	122	136	141	133.00
（2）人均消费（元/人次）	254.00	256.00	262.00	257.33
2. 住院收入（万元）（1）*（2）*（3）*365	254.72	262.97	282.13	
（1）住院床位数	30	30	30	
（2）床位使用率（%）	93.80%	95.30%	96.50%	
（3）平均收费（元/床/日）	248	252	267	255.67

望江县医院高士分院，2021年收入为 1385.79 万元，2022年收入为 1533.75 万元，2023年收入为 1630.52 万元，近三年平均收入为 1516.69 万元，

2) 医疗服务机构收入预测

项目建成后将取得门诊、住院收入，根据历年收入情况及项目新增床位情况，预测本项目收入包括常规运营收入及新增床位收入。

①常规运营收入

项目建成后，保守预测医院运营首年（2025 年）常规运营收入按现状近三年平均运营收入计取，

常规运营收入估算表（单位：万元）

序号	医院名称	现状收入				运营首年 常规运营 收入
		2021年	2022年	2023年	平均收入	
1	望江县医院鸦滩分院	773.81	836.26	983.78	864.61	864.61
2	望江县医院凉泉分院	597.61	663.10	655.79	638.83	638.83
3	望江县医院漳湖分院	736.11	782.12	990.18	836.14	836.14
4	望江县医院太慈分院	879.48	1032.43	1058.35	990.09	990.09
5	望江县医院高士分院	2105.18	2118.64	2523.95	2249.26	2249.26
6	望江县医院赛口分院	1385.79	1533.75	1630.52	1516.69	1516.69
	合计	6477.97	6966.29	7842.57	7095.61	7095.61

②新增床位收入

望江县医院鸦滩分院现有床位 40 张，新增床位 100 张，并配备

相应的医疗设备；望江县医院凉泉分院现有床位 15 张，新增床位 100 张；望江县医院漳湖分院现有床位 20 张，新增床位 100 张，配套基础设施配套；望江县医院太慈分院现有床位 20 张，新增床位 40 张，新建医疗用房；望江县医院高士分院现有床位 30 张，新增床位 100 张，配套基础设施配套、医疗和通用设备采购；望江县医院赛口分院现有床位 30 张，新增床位 70 张。

根据以上六家分院现状收入情况，望江县医院鸦滩分院床位平均收费标准为 255.33 元/床/日，望江县医院凉泉分院床位平均收费标准为 330.64 元/床/日，望江县医院漳湖分院床位平均收费标准为 269 元/床/日，望江县医院太慈分院床位平均收费标准为 296 元/床/日，望江县医院高士分院床位平均收费标准为 268.06 元/床/日，望江县医院赛口分院床位平均收费标准为 255.67 元/床/日。保守预测床位使用率按 70%计算。

新增床位收入估算汇总表（单位：万元）

序号	医院名称	床位平均收费（元/床/日）				新增床位数（张）	运营首年新增床位收入
		2021年	2022年	2023年	平均收入		
1	望江县医院鸦滩分院	258.00	260.00	248.00	255.33	100	745.57
2	望江县医院凉泉分院	325.00	345.36	321.57	330.64	100	965.47
3	望江县医院漳湖分院	265.00	268.00	274.00	269.00	100	785.48
4	望江县医院太慈分院	278.00	347.00	263.00	296.00	40	345.73
5	望江县医院高士分院	237.25	245.36	321.57	268.06	100	782.74
6	望江县医院赛口分院	248	252	267	255.67	70	522.59
	合计	1611.25	1717.72	1695.14	1674.70		4147.57

本项目运营期第 1 年（2025 年）按新增预测收入的 50%计，第 2 年（2026 年）按预测收入 100%计。

综上，在债券存续期可取得运营收入 117972.13 万元。项目债券存续期内年度收入情况如下：

单位：万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1. 望江县医院鸦滩分	16686.76	758.49	1,516.98	1,516.98	1,516.98	1,516.98	1,516.98
常规收入		864.61	864.61	864.61	864.61	864.61	864.61
新增床位收入		652.37	652.37	652.37	652.37	652.37	652.37
2. 望江县医院凉泉分	16319.77	741.81	1,483.62	1,483.62	1,483.62	1,483.62	1,483.62
常规收入		638.83	638.83	638.83	638.83	638.83	638.83
新增床位收入		844.79	844.79	844.79	844.79	844.79	844.79
3. 望江县医院漳湖分	16757.79	761.72	1,523.44	1,523.44	1,523.44	1,523.44	1,523.44
常规收入		836.14	836.14	836.14	836.14	836.14	836.14
新增床位收入		687.30	687.295	687.295	687.295	687.295	687.295
4. 望江县医院太慈分	14218.62	646.301	1,292.60	1,292.60	1,292.60	1,292.60	1,292.60
常规收入		990.09	990.09	990.09	990.09	990.09	990.09
新增床位收入		302.51	302.51	302.51	302.51	302.51	302.51
5. 望江县医院高士分	32275.69	1,467.08	2,934.15	2,934.15	2,934.15	2,934.15	2,934.15
常规收入		2249.26	2249.26	2249.26	2249.26	2249.26	2249.26
新增床位收入		684.89	684.89	684.89	684.89	684.89	684.89
6. 望江县医院赛口分	21713.51	986.98	1,973.96	1,973.96	1,973.96	1,973.96	1,973.96
常规收入		1516.69	1516.69	1516.69	1516.69	1516.69	1516.69
新增床位收入		457.27	457.27	457.27	457.27	457.27	457.27
合计	117972.13	5,362.37	10,724.74	10,724.74	10,724.74	10,724.74	10,724.74

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1. 望江县医院鸦滩分	1,516.98	1,516.98	1,516.98	1,516.98	1,516.98	758.49
常规收入	864.61	864.61	864.61	864.61	864.61	864.61
新增床位收入	652.37	652.37	652.37	652.37	652.37	652.37
2. 望江县医院凉泉分	1,483.62	1,483.62	1,483.62	1,483.62	1,483.62	741.81
常规收入	638.83	638.83	638.83	638.83	638.83	638.83
新增床位收入	844.79	844.79	844.79	844.79	844.79	844.79
3. 望江县医院漳湖分	1,523.44	1,523.44	1,523.44	1,523.44	1,523.44	761.72
常规收入	836.14	836.14	836.14	836.14	836.14	836.14
新增床位收入	687.295	687.295	687.295	687.295	687.295	687.295
4. 望江县医院太慈分	1,292.60	1,292.60	1,292.60	1,292.60	1,292.60	646.30
常规收入	990.09	990.09	990.09	990.09	990.09	990.09
新增床位收入	302.51	302.51	302.51	302.51	302.51	302.51
5. 望江县医院高士分	2,934.15	2,934.15	2,934.15	2,934.15	2,934.15	1,467.08
常规收入	2249.26	2249.26	2249.26	2249.26	2249.26	2249.26
新增床位收入	684.89	684.89	684.89	684.89	684.89	684.89

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
6. 望江县医院赛口分	1,973.96	1,973.96	1,973.96	1,973.96	1,973.96	986.98
常规收入	1516.69	1516.69	1516.69	1516.69	1516.69	1516.69
新增床位收入	457.27	457.27	457.27	457.27	457.27	457.27
合计	10,724.74	10,724.74	10,724.74	10,724.74	10,724.74	5,362.37

（2）项目运营成本

本项目运营成本主要为外购原辅材料费、外购燃料及动力费用、职工薪酬、修理费、其他费用及医疗风险基金。项目运营成本如下所示：

①外购原辅材料费：参考望江县人民医院现有情况，本项目外购原料费参考当地价格标准、医院年度外购医药材料费（主要为药剂费及其他低值易耗品）占住院收入比例数据为依据，来确定年度外购原辅材料费支出。

医疗现状外购辅助材料费（单位：万元）

序号	医院名称	原辅材料费				平均收入	占收入比例
		2021 年	2022 年	2023 年	平均成本		
1	望江县医院鸦滩分院	195.00	219.00	246.00	220.00	864.61	25.44%
2	望江县医院凉泉分院	196.35	240.65	253.00	230.00	638.83	36.00%
3	望江县医院漳湖分院	173.48	181.52	185.00	180.00	836.14	21.53%
4	望江县医院太慈分院	186.48	185.52	201.00	191.00	990.09	19.29%
5	望江县医院高士分院	347.13	353.16	379.72	360.00	2249.26	16.01%
6	望江县医院赛口分院	188.98	186.43	194.6	190.00	1516.69	12.53%
	合计	1287.42	1366.28	1459.32	1371.01	7095.61	19.32%

②水电费：根据项目可行性研究报告，预计项目运营后年需外购燃料及动力（水电费）见下表：

名称	年耗电量 (万 kwh)	单价 (kwh/元)	年耗水量 (万立方米)	单价 (元/立方米)
望江县医院鸦滩分院	82.13	0.78	2.1	3
望江县医院凉泉分院	74.24	0.78	0.5	3
望江县医院漳湖分院	28.58	0.78	0.5	3
望江县医院太慈分院	36.79	0.78	0.95	3

望江县医院高士分院	91.98	0.78	1.42	3
望江县医院赛口分院	91.98	0.78	0.67	3

③**工资福利费**：本项目建成后新增人员工资与福利费为财政承担，本项目不再计算工资与福利费。

④**修理费**：参照同类项目，按照固定资产投资（扣除利息）1% 预计。

⑤**其他费用**：按照正常年运营收入的 5%计取。

⑥**医疗风险基金**：依据参考望江县、其他县区价格标准及同类同规模医院年度医疗风险基金占收入比例为依据提取医疗风险基金，经测算依据营业收入的 0.5%进行提取。

本项目债券存续期内的运营成本如下。

单位：万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1. 望江县医院鸦滩分	6975.24	308.08	616.18	616.22	627.78	627.81	627.81
外购原辅材料费	4668.38	204.82	409.66	409.68	419.19	419.22	419.22
燃料动力费	773.96	35.18	70.36	70.36	70.36	70.36	70.36
修理费	523.60	23.80	47.60	47.60	47.60	47.60	47.60
其他费用	917.53	40.25	80.51	80.52	82.39	82.39	82.39
医疗风险基金	91.77	4.03	8.05	8.05	8.24	8.24	8.24
2. 望江县医院凉泉分	6994.95	306.18	612.36	612.36	627.57	627.57	627.57
外购原辅材料费	4802.06	208.56	417.12	417.12	429.67	429.67	429.67
燃料动力费	653.51	29.70	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41
修理费	523.60	23.80	47.60	47.60	47.60	47.60	47.60
其他费用	923.45	40.11	80.21	80.21	82.63	82.63	82.63
医疗风险基金	92.34	4.01	8.02	8.02	8.26	8.26	8.26
3. 望江县医院漳湖分	5919.90	260.87	521.74	521.74	532.35	532.35	532.35
外购原辅材料费	3984.49	174.57	349.13	349.13	357.59	357.59	357.59
燃料动力费	261.70	11.90	23.79	23.79	23.79	23.79	23.79
修理费	655.82	29.81	59.62	59.62	59.62	59.62	59.62
其他费用	925.33	40.54	81.08	81.08	83.04	83.04	83.04
医疗风险基金	92.53	4.05	8.11	8.11	8.30	8.30	8.30

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
4. 望江县医院太慈分	4481.90	217.81	399.15	399.15	403.44	403.44	403.44
外购原辅材料费	2891.24	128.84	257.68	257.68	261.01	261.01	261.01
燃料动力费	347.05	15.77	31.55	31.55	31.55	31.55	31.55
修理费	419.29	36.46	36.46	36.46	36.46	36.46	36.46
其他费用	749.44	33.40	66.79	66.79	67.66	67.66	67.66
医疗风险基金	74.97	3.34	6.68	6.68	6.77	6.77	6.77
5. 望江县医院高士分	9410.69	473.42	837.52	837.52	845.93	845.93	845.93
外购原辅材料费	5446.42	242.71	485.42	485.42	491.71	491.71	491.71
燃料动力费	836.00	38.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
修理费	1257.30	109.33	109.33	109.33	109.33	109.33	109.33
其他费用	1700.94	75.80	151.60	151.60	153.56	153.56	153.56
医疗风险基金	170.11	7.58	15.16	15.16	15.36	15.36	15.36
6. 望江县医院赛口分	5444.57	243.83	487.67	487.67	492.38	492.38	492.38
外购原辅材料费	2866.49	127.76	255.52	255.52	258.80	258.80	258.80
燃料动力费	811.26	36.88	73.75	73.75	73.75	73.75	73.75
修理费	508.54	23.12	46.23	46.23	46.23	46.23	46.23
其他费用	1143.83	50.98	101.96	101.96	103.27	103.27	103.27
医疗风险基金	114.40	5.10	10.20	10.20	10.33	10.33	10.33
合计	39227.27	1810.19	3474.62	3474.65	3529.45	3529.48	3529.48

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1. 望江县医院鸦滩分	639.92	639.92	639.92	652.64	652.64	326.32
外购原辅材料费	429.17	429.17	429.17	439.63	439.63	219.82
燃料动力费	70.36	70.36	70.36	70.36	70.36	35.18
修理费	47.60	47.60	47.60	47.60	47.60	23.80
其他费用	84.35	84.35	84.35	86.41	86.41	43.21
医疗风险基金	8.44	8.44	8.44	8.64	8.64	4.32
2. 望江县医院凉泉分	643.53	643.53	643.53	660.30	660.30	330.15
外购原辅材料费	442.85	442.85	442.85	456.68	456.68	228.34
燃料动力费	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	29.71
修理费	47.60	47.60	47.60	47.60	47.60	23.80
其他费用	85.16	85.16	85.16	87.82	87.82	43.91
医疗风险基金	8.52	8.52	8.52	8.78	8.78	4.39
3. 望江县医院漳湖分	543.50	543.50	543.50	555.20	555.20	277.60
外购原辅材料费	366.47	366.47	366.47	375.79	375.79	187.90
燃料动力费	23.79	23.79	23.79	23.79	23.79	11.90
修理费	59.62	59.62	59.62	59.62	59.62	29.81

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
其他费用	85.11	85.11	85.11	87.27	87.27	43.64
医疗风险基金	8.51	8.51	8.51	8.73	8.73	4.37
4. 望江县医院太慈分	407.94	407.94	407.94	412.66	412.66	206.33
外购原辅材料费	264.51	264.51	264.51	268.19	268.19	134.10
燃料动力费	31.55	31.55	31.55	31.55	31.55	15.78
修理费	36.46	36.46	36.46	36.46	36.46	18.23
其他费用	68.56	68.56	68.56	69.52	69.52	34.76
医疗风险基金	6.86	6.86	6.86	6.95	6.95	3.48
5. 望江县医院高士分	854.77	854.77	854.77	864.05	864.05	432.03
外购原辅材料费	498.27	498.27	498.27	505.17	505.17	252.59
燃料动力费	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	38.00
修理费	109.33	109.33	109.33	109.33	109.33	54.67
其他费用	155.61	155.61	155.61	157.77	157.77	78.89
医疗风险基金	15.56	15.56	15.56	15.78	15.78	7.89
6. 望江县医院赛口分	497.32	497.32	497.32	502.52	502.52	251.26
外购原辅材料费	262.23	262.23	262.23	265.84	265.84	132.92
燃料动力费	73.75	73.75	73.75	73.75	73.75	36.88
修理费	46.23	46.23	46.23	46.23	46.23	23.12
其他费用	104.64	104.64	104.64	106.08	106.08	53.04
医疗风险基金	10.46	10.46	10.46	10.61	10.61	5.31
合计	3586.99	3586.99	3586.99	3647.37	3647.37	1823.69

（3）项目税费

按照财政部、国家税务总局关于《医疗卫生机构有关税收政策的通知》的精神，本项目为国家公立医疗单位医院项目，免征增值税、免征所得税，故税金部分不再计算。

4、项目收益与融资平衡情况

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，本项目现金净流入预测如下：

项目现金流量预测表

单位：万元

序号	项目	合计	2024	2025	2026	2027	2028	2029
----	----	----	------	------	------	------	------	------

序号	项目	合计	2024	2025	2026	2027	2028	2029
一	现金流入小计	157972.13	16800.00	15362.37	23924.74	10724.74	10724.74	10724.74
1	自有资金流入	8800.00	8800.00					
2	债券资金流入	31200.00	8000.00	10000.00	13200.00			
3	运营收入	117972.13		5362.37	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74
二	现金流出小计	120008.47	23611.40	17515.19	4298.22	4549.05	4603.85	4603.88
1	建设投资	38837.20	23515.00	15322.20				
2	运营成本	39227.27		1810.19	3474.62	3474.65	3529.45	3529.48
3	债券利息	10744.00	96.40	382.80	823.60	1074.40	1074.40	1074.40
4	债券本金	31200.00						
三	净现金流量	37963.66	-6811.40	-2152.82	19626.52	6175.69	6120.89	6120.86
四	累计净现金流量	378275.23	-6811.40	-8964.22	10662.30	16837.99	22958.88	29079.74
五	本息保障覆盖倍数	1.88						

续表

序号	项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
一	现金流入小计	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	5362.37
1	自有资金流入							
2	债券资金流入							
3	运营收入	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	5362.37
二	现金流出小计	4603.88	4661.39	4661.39	4661.39	12625.37	14338.97	15274.49
1	建设投资							
2	运营成本	3529.48	3586.99	3586.99	3586.99	3647.37	3647.37	1823.69
3	债券利息	1074.40	1074.40	1074.40	1074.40	978.00	691.60	250.80
4	债券本金					8000.00	10000.00	13200.00
三	净现金流量	6120.86	6063.35	6063.35	6063.35	-1900.63	-3614.23	-9912.12
四	累计净现金流量	35200.60	41263.95	47327.30	53390.65	51490.01	47875.78	37963.66
五	本息保障覆盖倍数							

5、资金的稳定性

根据项目专项债券发行计划，经测算预测期现金流量，项目累计净现金流为 378275.23 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

1、债券本息覆盖倍数

望江县县域医共体能力提升项目总投资为 40000.00 万元，项目资本金投入 8800.00 万元，申请使用专项债券资金 31200.00 万元。本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 78744.86 万元，需偿还债券本金 31200.00 万元（望江县医院鸦滩分院 4500.00 万元、望江县医院凉泉分院 6000.00 万元、望江县医院漳湖分院 5400.00 万元、望江县医院太慈分院 3400.00 万元、望江县医院高士分院 8000.00 万元、望江县医院赛口分院 3900.00 万元），债券利息 10744.00 万元；债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.88 倍。

子项目覆盖倍数情况如下：望江县医院鸦滩分院债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.63 倍；望江县医院凉泉分院债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.16 倍；望江县医院漳湖分院债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.49 倍，望江县医院太慈分院债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 2.13 倍；望江县医院高士分院债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 2.13 倍；望江县医院赛口分院债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 3.22 倍。

项目运营净收益情况如下：

1. 望江医院 院聘难 分院	项目	年份	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	收入	运营收入	16686.76		758.49	1516.98	1516.98	1516.98	1516.98	1516.98	1516.98	1516.98	1516.98	1516.98	1516.98	758.49
	扣除项	运营成本	6649.92	-	308.08	616.18	616.22	627.78	627.81	627.81	639.92	639.92	639.92	652.64	326.32	327.32
	收益	可用于资金平	10036.84	-	450.41	900.80	900.76	889.20	889.17	889.17	877.06	877.06	877.06	864.34	1190.66	431.17
	专项债 支付本 息情况	应付利息	1645.85	13.90	55.21	118.79	154.96	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	141.06	99.75	36.17
			应付本金											1153.85	1442.31	1903.85
			应付本息合计	6145.85	55.21	118.79	154.96	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	1294.90	1542.06	1940.02
本息覆盖倍数 (A/B)			1.63													

续表

2. 望江医院 院聘凉 分院	项目	年份	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	收入	运营收入	16319.77		741.81	1483.62	1483.62	1483.62	1483.62	1483.62	1483.62	1483.62	1483.62	1483.62	1483.62	741.81
	扣除项	运营成本	6994.95	-	306.18	612.36	612.36	627.57	627.57	627.57	643.53	643.53	643.53	660.3	660.3	330.15
	收益	可用于资金平	9324.82	-	435.63	871.26	871.26	856.05	856.05	856.05	840.09	840.09	840.09	823.32	823.32	411.66
	专项债 支付本 息情况	应付利息	2066.15	18.54	73.62	158.38	206.62	206.62	206.62	206.62	206.62	206.62	206.62	188.08	133.00	48.23
			应付本金											1538.4	1923.0	2538.4
			应付本息合计	8066.15	73.62	158.38	206.62	206.62	206.62	206.62	206.62	206.62	206.62	1726.5	2056.0	2586.6
本息覆盖倍数 (A/B)			1.16													

续表

3. 望	项目	年份	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
------	----	----	----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

续表

项目	年份	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
收入	运营收入	32275.69		1,467.0	2,934.1	2,934.1	2,934.1	2,934.1	2,934.1	2,934.1	2,934.1	2,934.1	2,934.1	2,934.1	1,467.0
扣除项	运营成本	9410.69	-	473.42	837.52	837.52	845.93	845.93	845.93	854.77	854.77	854.77	864.05	864.05	432.03
收益	可用于资金平	22865.00	-	993.66	2096.63	2096.63	2088.22	2088.22	2088.22	2079.38	2079.38	2079.38	2070.10	2070.10	1035.04
专项债 支付本 息情况	应付利息	2754.87	24.72	98.15	211.18	275.49	275.49	275.49	275.49	275.49	275.49	275.49	250.77	177.33	64.31
	应付本金	8,000.00											2,051.	2,564.	3,384.
	应付本息合计	10754.87	24.72	98.15	211.18	275.49	275.49	275.49	275.49	275.49	275.49	275.49	2302.0	2741.4	3448.9
本息覆盖倍数 (A/B)		2.13													

续表

项目	年份	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
收入	运营收入	22700.49		1973.96	1973.96	1973.96	1973.96	1973.96	1973.96	1973.96	1973.96	1973.96	1973.96	1973.96	986.98
扣除项	运营成本	5444.57	-	243.83	487.67	487.67	492.38	492.38	492.38	497.32	497.32	497.32	502.52	502.52	251.26
收益	可用于资金平 衡的项目相关 收益 (A)	17255.92	-	1730.13	1486.29	1486.29	1481.58	1481.58	1481.58	1476.64	1476.64	1476.64	1471.44	1471.44	735.72
专项债 支付本 息情况	应付利息	1465.25	134.30	47.85	102.95	134.3	134.3	134.3	134.3	134.3	134.3	134.3	122.25	86.45	31.35
	应付本金	3,900.00											1,000. 00	1,250. 00	1,650. 00
	应付本息合计	5365.25	134.30	47.85	102.95	134.30	134.30	134.30	134.30	134.30	134.30	134.30	1122.2 5	1336.4 5	1681.3 5
本息覆盖倍数 (A/B)		3.22													

续表

项目	年份	合计	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
	项目运营收入	117972.13		5362.37	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	10724.74	5362.37
扣除项	运营成本	39227.27		1810.19	3474.62	3474.65	3529.45	3529.48	3529.48	3586.99	3586.99	3586.99	3647.37	3647.37	1823.69
可用于资金平衡的项目															
相关收益 (A)		78744.86		3552.18	7250.12	7250.09	7195.29	7195.26	7195.26	7137.75	7137.75	7137.75	7077.37	7077.37	3538.68
专项债	应付利息	10744.00	96.40	382.80	823.60	1074.40	1074.40	1074.40	1074.40	1074.40	1074.40	1074.40	978.00	691.60	250.80
融资支出情况	应付本金	31200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8000.00	10000.00	13200.00
融资支出合计 (B)		41944.00	96.40	382.80	823.60	1074.40	1074.40	1074.40	1074.40	1074.40	1074.40	1074.40	8978.00	10691.60	13450.80
本息覆盖倍数 (A/B)		1.788													
汇总项目															

基于财政部对地方政府申请项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为望江县县域医共体能力提升项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为望江县县域医共体能力提升项目基础设施建设项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，运营期收入为后续资金回笼和项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息要求。

2、本息覆盖倍数的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面对债券存续期内收入波动进行敏感性分析，详见下表：

①望江县医院鸦滩分院

敏感性分析	敏感性变化比率				
项目收入变动率	-10%	-5%	0%	5%	10%
偿债资金合计（A）	9033.16	9535.00	10036.84	10538.68	11040.52
债券还本付息额（B）	6145.85	6145.85	6145.85	6145.85	6145.85
债券本金	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00
债券利息	1710.00	1710.00	1645.85	1645.85	1645.85
债券本息覆盖率（A/B）	1.47	1.55	1.63	1.71	1.80

②望江县医院凉泉分院

敏感性分析	敏感性变化比率				
项目收入变动率	-10%	-5%	0%	5%	10%
偿债资金合计（A）	8392.34	8858.58	9324.82	9791.06	10257.30
债券还本付息额（B）	8066.15	8066.15	8066.15	8066.15	8066.15
债券本金	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
债券利息	2066.15	2066.15	2066.15	2066.15	2066.15

敏感性分析	敏感性变化比率				
债券本息覆盖率（A/B）	1.04	1.10	1.16	1.21	1.27

③望江县医院漳湖分院

敏感性分析	敏感性变化比率				
项目收入变动率	-10%	-5%	0%	5%	10%
偿债资金合计（A）	9754.10	10295.99	10837.89	11379.78	11921.67
债券还本付息额（B）	7259.54	7259.54	7259.54	7259.54	7259.54
债券本金	5400.00	5400.00	5400.00	5400.00	5400.00
债券利息	1859.54	1859.54	1859.54	1859.54	1859.54
债券本息覆盖率（A/B）	1.34	1.42	1.49	1.57	1.64

④望江县医院太慈分院

敏感性分析	敏感性变化比率				
项目收入变动率	-10%	-5%	0%	5%	10%
偿债资金合计（A）	8763.05	9249.89	9736.72	10223.56	10710.39
债券还本付息额（B）	4570.82	4570.82	4570.82	4570.82	4570.82
债券本金	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00
债券利息	1170.82	1170.82	1170.82	1170.82	1170.82
债券本息覆盖率（A/B）	1.92	2.02	2.13	2.24	2.34

⑤望江县医院高士分院

敏感性分析	敏感性变化比率				
项目收入变动率	-10%	-5%	0%	5%	10%
偿债资金合计（A）	20578.50	21721.75	22865.00	24008.25	25151.50
债券还本付息额（B）	10754.87	10754.87	10754.87	10754.87	10754.87
债券本金	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00
债券利息	2754.87	2754.87	2754.87	2754.87	2754.87
债券本息覆盖率（A/B）	1.91	2.02	2.13	2.23	2.34

⑥望江县医院赛口分院

敏感性分析	敏感性变化比率				
项目收入变动率	-10%	-5%	0%	5%	10%
偿债资金合计（A）	15530.33	16393.13	17255.92	18118.72	18981.51
债券还本付息额（B）	5365.25	5365.25	5365.25	5365.25	5365.25
债券本金	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00
债券利息	1465.25	1465.25	1465.25	1465.25	1465.25
债券本息覆盖率（A/B）	2.89	3.06	3.22	3.38	3.54

⑦汇总项目整体敏感性分析

敏感性分析	敏感性变化比率				
项目收入变动率	-10%	-5%	0%	5%	10%
偿债资金合计（A）	70870.38	74807.62	78744.86	82682.11	86619.35
债券还本付息额（B）	41944.00	41944.00	41944.00	41944.00	41944.00
债券本金	31200.00	31200.00	31200.00	31200.00	31200.00
债券利息	10744.00	10744.00	10744.00	10744.00	10744.00
债券本息覆盖率（A/B）	1.69	1.78	1.88	1.97	2.07

由以上分析可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

（此页无正文）
北京政德会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·北京

2024 年 12 月 25 日


		 <p>扫描二维码 “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</p>	
统一社会信用代码 91110107MA01J5FL5E		营业执照 (副本) (1-1)	
名称 北京政德会计师事务所（普通合伙）	成立日期 2019年04月01日	登记机关 昌平区市场监督管理局 2022年06月13日	
类型 普通合伙企业	合伙期限 2019年04月01日至 2049年03月31日	经营范围 主要经营场所 北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504	
经营范围 许可项目：代理记账；注册会计师业务。（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；企业管理咨询；企业信用调查；企业信用评级；企业信用修复；企业信用管理；（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。）			

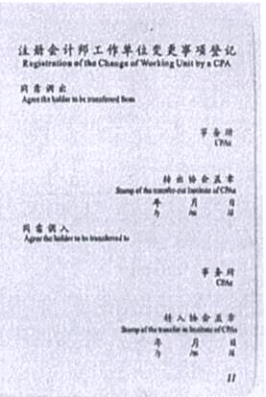
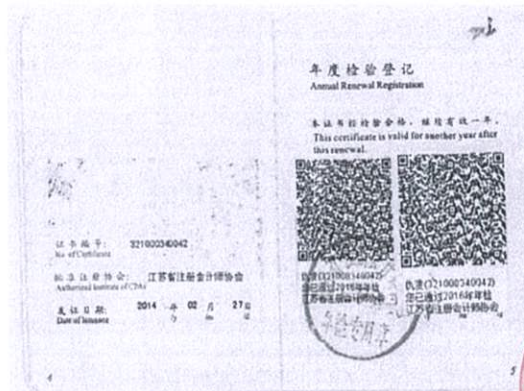
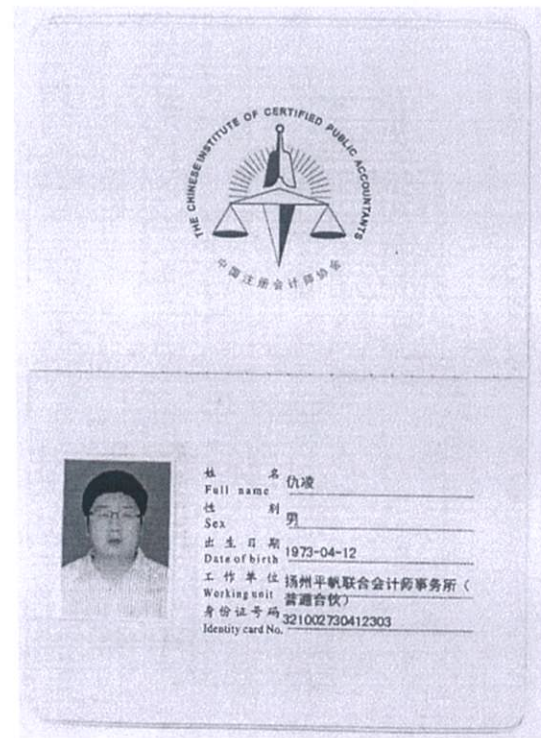
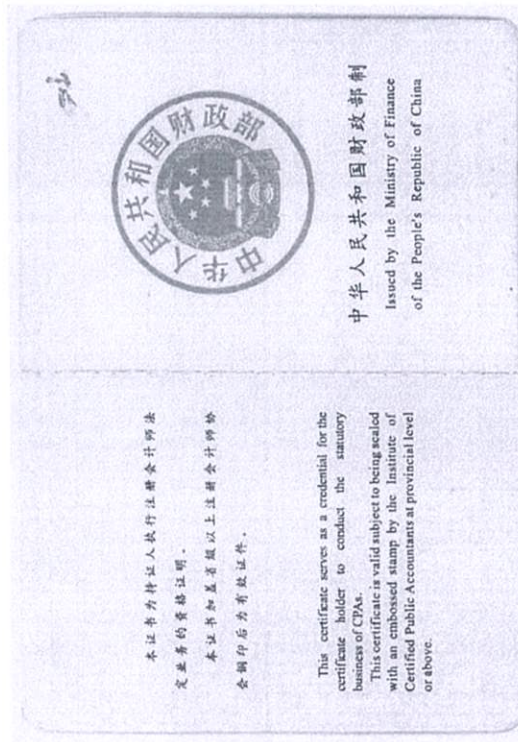
北京政德会计师事务所(普通合伙)

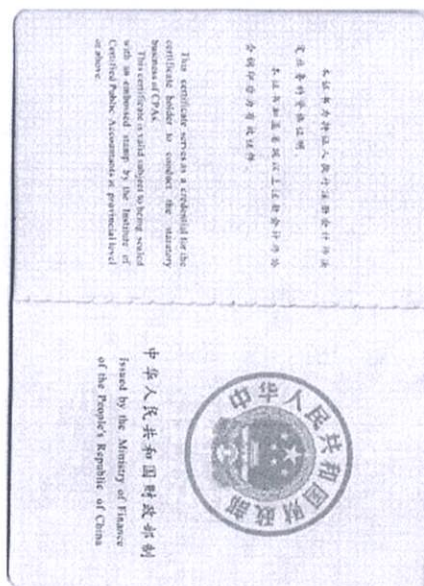
1460960901011

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。

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

 会计师事务所 执业证书	证书序号：0011986
说明	
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。</p> <p>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》。</p>	
发证机关：北京市财政局 二〇一九年十一月十二日 中华人民共和国财政部制	
名称：北京政德会计师事务所（普通合伙）	
首席合伙人：杨爱	
主任会计师：	
经营场所：北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504	
组织形式：普通合伙	
执业证书编号：11010329	
批准执业文号：京财会许可[2019]0057号	
批准执业日期：2019年11月12日	





年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

仇凌

会员编号 321000340042

最后年检时间

2024年08月

年检结果

年检通过

| 历年记录

2023年

2023-08-29

通过

2022年

2022-08-26

通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李焕霞

会员编号 140200810064

最后年检时间

2024年08月

年检结果

年检通过

| 历年记录

2023年

2023-08-29

通过

2022年

2022-08-11

通过

2014年

2014-03-21

通过