

宁国市人民医院迁扩建项目
地方政府专项债券项目
财务评估报告

政德审字【2025】ZX 第 00041 号

北京政德会计师事务所(普通合伙)

二〇二五年一月二十二日



项目财务评估报告

政德审字【2025】ZX 第 00041 号

我们接受委托，对宁国市人民医院迁扩建项目专项债券（以下简称“本债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具项目财务评估报告。

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》。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项目债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，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，本批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

宁国市人民医院迁扩建项目，以下简称“本项目”。

2. 参与主体

(1) 主管部门

本项目的主管部门为宁国市卫生健康委员会，基本信息如下所示：

统一社会信用代码	11341702394647658C
机构名称	宁国市卫生健康委员会
机构性质	机关
机构地址	安徽省宣城市宁国市健康大楼 7 楼
登记管理机关	宁国市机构编制委员会办公室

(2) 实施主体

本项目的实施主体为宁国市人民医院，基本信息如下所示：

统一社会信用代码	123417024863425365
名 称	宁国市人民医院
性 质	事业单位
住 所	宁国市
法定代表人	王慧华
经费来源	差额补贴
开办资金	¥4289.6802 万元
宗旨和业务范围	救死扶伤，全心全意为人民服务，医疗、教学、科研、预防。
有效期	自 2024 年 10 月 31 日至 2029 年 10 月 30 日
举办单位	宁国市卫生健康委员会
登记管理机关	宁国市事业单位登记管理局

3. 项目区位

本项目建设地点位于宁国市宁城南路。

4. 项目建设期

本项目建设期 2020 年 2 月-2026 年 3 月（含前期准备工作，经与项目单位确认，项目整体计划于 2026 年 3 月竣工）。

5. 项目建设内容及规模

项目计划用地面积 43 亩，总建筑面积 51000 m²，主要建设 13 层病房综合大楼一座（地上建筑面积 46600 m²，地下建筑面积 4400 m²），其中，1-4 层为裙楼，每层面积 4000 平米；5-13 层为住院楼层，单层设置 A\B 两个护理单元，暂定 18 个护理单元，A 护理单元 45 张床位，B 护理单元 55 张床位，设计总规模为 900 张床；配套建设通风采暖系统、变配电系统、给排水、消防、环保设备等基础设施。

6. 项目投资概况

根据宁国市发展和改革委员会批复的《宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告》，本项目总投资估算为 27000.00 万元，其中建筑工程费 21068.00 万元，设备及工器具购置费 2026.33 万元，工程建设其他费用 1225.92 万元，预备费 1216.02 万元，流动资金 1463.73 万元。项目总投资估算明细表如下：

单位：万元

序号	名称	估算价值	占比
1	建筑工程费	21068.00	78.03%
2	设备及工器具购置费	2026.33	7.50%
3	工程建设其他费用	1225.92	4.54%
4	工程建设预备费	1216.02	4.50%
5	流动资金	1463.73	5.42%
6	项目总投资	27000.00	100.00%

二、债券应付本息情况

本项目拟发行政府专项债券 21600.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 1570.00 万元，2023 年已发行专项债券 3000.00 万元，2024 年已发行专项债券 5000.00 万元，2025 拟发行专项债券 10500.00 万元（其中本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），2026 拟发行专项债券 1530.00 万元，发行期限均为 10 年。

本项目 2020 年发行政府专项债券 1570.00 万元，根据《2020 年安徽省政府专项债（十一至十六期）发行结果公告》，10 年期的票面利率 2.95%，每年 6 月 1 日和 12 月 1 日付息，到期日为 2030 年 6 月 1 日，到期一次性支付本金及当期利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下：

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
2020 年		1570.00		1570.00	2.95%	23.16
2021 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2022 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2023 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2024 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2025 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2026 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2027 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2028 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2029 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2030 年	1570.00		1570.00	0.00	2.95%	23.16
合计		1570.00	1570.00			463.15

本项目 2023 年发行政府专项债券 3000.00 万元，根据《2023 年安徽省专项债券七十三期（普通专项债）发行结果公告》，10 年期的票面利率 2.91%，每年 3 月 25 日和 9 月 25 日付息，到期日为 2033

年 9 月 25 日，到期一次性支付本金及当期利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下：

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
2023 年		3000.00		3000.00	2.91%	43.65
2024 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2025 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2026 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2027 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2028 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2029 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2030 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2031 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2032 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2033 年	3000.00		3000.00	0.00	2.91%	43.65
合计		3000.00	3000.00			873.00

本项目 2024 年发行政府专项债券 5000.00 万元，其中 5 月份发行政府专项债券 3000.00 万元，根据《2024 年安徽省政府专项债券十六期(普通专项债)发行结果公告》，10 年期的票面利率 2.41%，每年 5 月 29 日和 11 月 29 日付息，到期日为 2034 年 5 月 29 日，到期一次性支付本金及当期利息；6 月份发行政府专项债券 2000.00 万元，根据《2024 年安徽省政府专项债券十六期(普通专项债)发行结果公告》，10 年期的票面利率 2.37%，每年 6 月 19 日和 12 月 19 日付息，到期日为 2034 年 6 月 19 日，到期一次性支付本金及当期利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下：

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 年		5000.00		5000.00	2.41%、2.37%	59.85
2025 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2026 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2027 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2028 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2029 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2030 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2031 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2032 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2033 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2034 年	5000.00		5000.00	0.00	2.41%、2.37%	59.85
合计		5000.00	5000.00			1197.00

本项目 2025 年拟发行政府专项债券 10500.00 万元（本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），拟 2026 年发行政府专项债券 1530.00 万元，发行期限均为 10 年。参考近期国债到期收益率平均值，从谨慎性原则考虑，假设申请使用资金的年利率为 4%，在债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下：

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	0.00	10500.00		10500.00	4.00%	210.00
2026 年	10500.00	1530.00		12030.00	4.00%	450.60
2027 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2028 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2029 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2030 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2031 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2032 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2033 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2034 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2035 年	12030.00		10500.00	1530.00	4.00%	271.20
2036 年	1530.00		1530.00	0.00	4.00%	30.60

合计		12030.00	12030.00			4812.00
----	--	----------	----------	--	--	---------

综上所述，本项目债券存续期内：发行专项债券本金合计 21600.00 万元，专项债券利息合计 7345.15 万元，专项债券本息合计为 28945.15 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. 可行性研究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估并出具财务评估报告。整个评估工作分为四个阶段进行：

1. 与项目实施单位就本批次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本批次评估工作计划。
2. 收集本批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. 项目资金筹措

宁国市人民医院迁扩建项目总投资为 27000.00 万元，其中财政资金 5400.00 万元，拟使用专项债券资金 21600.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 1570.00 万元，2023 年已发行专项债券 3000.00 万元，2024 年已发行专项债券 5000.00 万元，2025 拟发行专项债券 10500.00 万元（其中本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），2026 拟发行专项债券 1530.00 万元。本项目资本金 5400.00 万元，为财政资金，项目资本金占总投资的比例为 20.00%，专项债券资金占总投资的比例为 80.00%。项目资金将根据建设投资计划逐步到位。项目资金来源和资金筹措计划如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
一	项目资本金	5400.00	20.00%
1.1	财政资金	5400.00	20.00%
二	政府专项债券	21600.00	80.00%
三	合计	27000.00	100.00%

项目资金筹措表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资本金	100.00	46.32	46.32	566.00	1165.00	1845.36	1631.00	5400.00
政府专项债券	1570.00	0.00	0.00	3000.00	5000.00	10500.00	1530.00	21600.00

资金筹措合计	1670.00	46.32	46.32	3566.00	6165.00	12345.36	3161.00	27000.00
--------	---------	-------	-------	---------	---------	----------	---------	----------

2.项目收益及现金净流入预测

（1）收入来源和基本假设

根据宁国市发展和改革委员会批复的《宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告》及医院提供的收入资料。本项目运营收入主要为门诊收入和住院收入。

1) 门诊收入

根据医院提供的近三年日门诊接待量、人均收费平均值，项目建成后，预计日接纳门诊病人 2051 人次，平均门诊费按 251.71 元/人次，预计满负荷运营年可实现收入 18843.39 万元。本项目运营期第一年、第二年，运营负荷分别为 80%、90%，运营期第三年及以后运营年负荷达到 100%，基于谨慎性预估，收入不再设置增幅。

2) 住院收入

根据医院提供的近三年床位数、床位使用率、收费情况的平均值，项目建成后，预计住院床位数量 900 个，床位使用率为 74.83%，床位平均收费为 902.22 元/床/日，预计满负荷运营年可实现收入 22178.06 万元。本项目运营期第一年、第二年，运营负荷分别为 80%、90%，运营期第三年及以后运营年负荷达到 100%，基于谨慎性预估，收入不再设置增幅。

根据以上预测信息确定债券存续期内年度收入情况如下：

单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	负荷	80%	90%	100%	100%	100%	100%

1	门诊收入	11306.03	16959.05	18843.39	18843.39	18843.39	18843.39
	单价（元/人次）	251.71	251.71	251.71	251.71	251.71	251.71
	日接诊量（人次/日）	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00
2	住院收入	13306.84	19960.25	22178.06	22178.06	22178.06	22178.06
	床位费（元/床/日）	902.22	902.22	902.22	902.22	902.22	902.22
	住院床位（个）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
	床位使用率（%）	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%
3	运营收入合计	24612.87	36919.30	41021.45	41021.45	41021.45	41021.45

续表：

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	总计
	负荷	100%	100%	100%	100%	100%	
1	门诊收入	18843.39	18843.39	18843.39	18843.39	4710.85	183723.05
	单价（元/人次）	251.71	251.71	251.71	251.71	251.71	
	日接诊量（人次/日）	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00	
2	住院收入	22178.06	22178.06	22178.06	22178.06	5544.52	216236.09
	床位费（元/床/日）	902.22	902.22	902.22	902.22	902.22	
	住院床位（个）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	
	床位使用率（%）	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%	
3	运营收入合计	41021.45	41021.45	41021.45	41021.45	10255.37	399959.14

（2）运营成本和基本假设

根据宁国市发展和改革委员会批复的《宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告》及医院提供的成本资料。本项目运营成本主要包括外购原辅材料费、燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费等。

1）外购原辅材料费

本项目外购原辅材料费主要包括卫生材料费和药剂费，根据医院提供的近三年卫生材料费和药剂费的平均值，基于谨慎性预估，卫生材料费按照 6048.65 万元、药剂费按照 12575.92 万元估算。

2）燃料及动力费

本项目燃料及动力费主要包括电费和水费，根据医院提供的近三年水费、电费的平均值，预计年耗电量为 11228628.57 Kwh（含取暖用电，自 2022 年起为空调供暖），单价 0.56 元/度；预计年耗水量为 196122.00 立方米，单价 3.78 元/m³。

3) 工资及福利费

根据医院提供的近三年人员数量、工资水平的平均值，项目建成后，宁国市人民医院职工 1194 人，年人均工资及福利费 129678.13 元/人。

4) 修理费

根据医院提供的近三年修理费平均值，修理费按照 848.76 万元计算。

5) 其他费

本项目其他费按年运营收入的 1%计提。

6) 折旧及摊销费

本项目新增房屋建筑物折旧年限 30 年，残值率按 5%考虑；新增设备折旧年限 10 年，残值率按 5%考虑，采用平均年限法计算。摊销按照 20 年摊销完。则年折旧及摊销费用为 814.96 万元。

7) 债券利息

本项目专项债券运营期产生的利息。

根据以上预测信息确定债券存续期内年度成本费用情况如下：

单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	外购原材料费	11174.74	16762.11	18624.57	18624.57	18624.57	18624.57
1.1	卫生材料费	3629.19	5443.78	6048.65	6048.65	6048.65	6048.65
1.2	药剂费	7545.55	11318.33	12575.92	12575.92	12575.92	12575.92
2	外购动力费	421.80	632.70	703.00	703.00	703.00	703.00
2.1	水费	44.52	66.78	74.20	74.20	74.20	74.20
2.2	电费	377.28	565.92	628.80	628.80	628.80	628.80
3	工资及福利费	11612.68	15483.57	15483.57	15483.57	15483.57	15483.57
4	修理费	509.26	763.88	848.76	848.76	848.76	848.76
5	其他费用	246.13	369.19	410.21	410.21	410.21	410.21
6	运营成本	23964.61	34011.45	36070.11	36070.11	36070.11	36070.11
7	折旧和摊销费	611.22	814.96	814.96	814.96	814.96	814.96
8	债券利息	703.92	734.52	734.52	734.52	711.36	688.20
9	总成本费用	25279.75	35560.93	37619.59	37619.59	37596.43	37573.27

续表：

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	总计
1	外购原材料费	18624.57	18624.57	18624.57	18624.57	4656.14	181589.55
1.1	卫生材料费	6048.65	6048.65	6048.65	6048.65	1512.16	58974.33
1.2	药剂费	12575.92	12575.92	12575.92	12575.92	3143.98	122615.22
2	外购动力费	703.00	703.00	703.00	703.00	175.75	6854.25
2.1	水费	74.20	74.20	74.20	74.20	18.55	723.45
2.2	电费	628.80	628.80	628.80	628.80	157.20	6130.80
3	工资及福利费	15483.57	15483.57	15483.57	15483.57	3870.89	154835.70
4	修理费	848.76	848.76	848.76	848.76	212.19	8275.41
5	其他费用	410.21	410.21	410.21	410.21	102.55	3999.55
6	运营成本	36070.11	36070.11	36070.11	36070.11	9017.52	355554.46
7	折旧和摊销费	814.96	814.96	814.96	814.96	203.74	8149.63
8	债券利息	688.20	644.55	541.05	271.20	30.60	6482.62
9	总成本费用	37573.27	37529.62	37426.12	37156.27	9251.86	370186.72

（3）项目税费

根据《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》（财税〔2000〕42 号）第一条第一款规定，对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

（4）现金净流入预测

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

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、现金流入	1,670.00	46.32	46.32	3,566.00	6,165.00	12,345.36
1、资本金流入	100.00	46.32	46.32	566.00	1,165.00	1,845.36
2、债券资金流入	1,570.00	-	-	3,000.00	5,000.00	10,500.00
3、运营收入	-	-	-			
二、现金流出	1,693.16	92.64	92.64	3,655.97	6,358.47	12,808.68
1、固定资产投资	1,670.00	46.32	46.32	3,566.00	6,165.00	12,345.36
2、运营成本	-	-	-			
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券利息	23.16	46.32	46.32	89.97	193.47	463.32
5、债券本金						
三、净现金流量	-23.16	-46.32	-46.32	-89.97	-193.47	-463.32
四、累计净现金流量	-23.16	-69.47	-115.79	-205.75	-399.22	-862.53

续表：

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、现金流入	27,773.87	36,919.30	41,021.45	41,021.45	41,021.45	41,021.45
1、资本金流入	1,631.00					
2、债券资金流入	1,530.00					
3、运营收入	24,612.87	36,919.30	41,021.45	41,021.45	41,021.45	41,021.45
二、现金流出	27,829.53	34,745.97	36,804.63	36,804.63	38,351.47	36,758.31
1、固定资产投资	3,161.00					
2、运营成本	23,964.61	34,011.45	36,070.11	36,070.11	36,070.11	36,070.11
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券利息	703.92	734.52	734.52	734.52	711.36	688.20
5、债券本金					1,570.00	
三、净现金流量	-55.65	2,173.33	4,216.83	4,216.83	2,669.98	4,263.14
四、累计净现金流量	-918.19	1,255.14	5,471.97	9,688.79	12,358.78	16,621.92

续表：

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
一、现金流入	41,021.45	41,021.45	41,021.45	41,021.45	10,255.37	426,959.14
1、资本金流入						5,400.00
2、债券资金流入						21,600.00
3、运营收入	41,021.45	41,021.45	41,021.45	41,021.45	10,255.37	399,959.14
二、现金流出	36,758.31	39,714.66	41,611.16	46,841.31	10,578.12	411,499.61

1、固定资产投资						27,000.00
2、运营成本	36,070.11	36,070.11	36,070.11	36,070.11	9,017.52	355,554.46
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券利息	688.20	644.55	541.05	271.20	30.60	7,345.15
5、债券本金		3,000.00	5,000.00	10,500.00	1,530.00	21,600.00
三、净现金流量	4,263.14	1,306.79	-589.71	-5,819.86	-322.75	15,459.53
四、累计净现金流量	20,885.06	22,191.85	21,602.14	15,782.28	15,459.53	

六、评估结论

1. 项目运营净收益覆盖债券还本付息情况

本项目拟发行政府专项债券 21600.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 1570.00 万元，2023 年已发行专项债券 3000.00 万元，2024 年已发行专项债券 5000.00 万元，2025 拟发行专项债券 10500.00 万元（其中本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），2026 拟发行专项债券 1530.00 万元，发行期限均为 10 年。本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 44404.68 万元，需偿还债券本金 21600.00 万元，债券存续期内债券利息 7345.15 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 1.53 倍。可以实现项目收益与融资自求平衡。

单位：万元/倍

项目	年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
收入	运营收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
扣除项	运营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的项目相关收益（A）		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券本息	应付利息	23.16	46.32	46.32	89.97	193.47	463.32
	应付本金						
本息合计（B）		23.16	23.16	46.32	46.32	89.97	193.47
本息覆盖倍数（A/B）		1.53					

续表

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

收入	24612.87	36919.30	41021.45	41021.45	41021.45	41021.45
扣除项	23964.61	34011.45	36070.11	36070.11	36070.11	36070.11
可用于资金平衡的项目相关收益（A）	648.26	2907.85	4951.34	4951.34	4951.34	4951.34
债券本息	703.92	734.52	734.52	734.52	711.36	688.20
					1570.00	0.00
本息合计（B）	703.92	734.52	734.52	734.52	2281.36	688.20
本息覆盖倍数（A/B）	1.53					

续表

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
收入	41021.45	41021.45	41021.45	41021.45	10255.37	399959.14
扣除项	36070.11	36070.11	36070.11	36070.11	9017.52	355554.46
可用于资金平衡的项目相关收益（A）	4951.34	4951.34	4951.34	4951.34	1237.85	44404.68
债券本息	688.20	644.55	541.05	271.20	30.60	7345.15
	0.00	3000.00	5000.00	10500.00	1530.00	21600.00
本息合计（B）	688.20	3644.55	5541.05	10771.20	1560.60	28945.15
本息覆盖倍数（A/B）	1.53					

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，认为本项目可以以相对优惠的融资成本完成资金筹措，为本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、成本波动进行敏感性分析，详见下表：

敏感性分析	敏感性变化比率				
波动范围	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	39964.21	42184.44	44404.68	46624.91	48845.14
债券还本付息额	28945.15	28945.15	28945.15	28945.15	28945.15
债券本息覆盖倍数	1.38	1.46	1.53	1.61	1.69

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还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、相关风险提示

宁国市人民医院迁扩建项目是医疗卫生建设项目，项目的建设需要政府的大力支持，国家投融资政策、财税政策等政策法规的变化都会影响到项目的建设。项目建设资金供给的中断或延误也会给项目建设带来巨大的风险。另外，项目投资量大，各项经营收入、成本受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险。

(此页无正文)

北京政德会计师事务所



中国注册会计师:



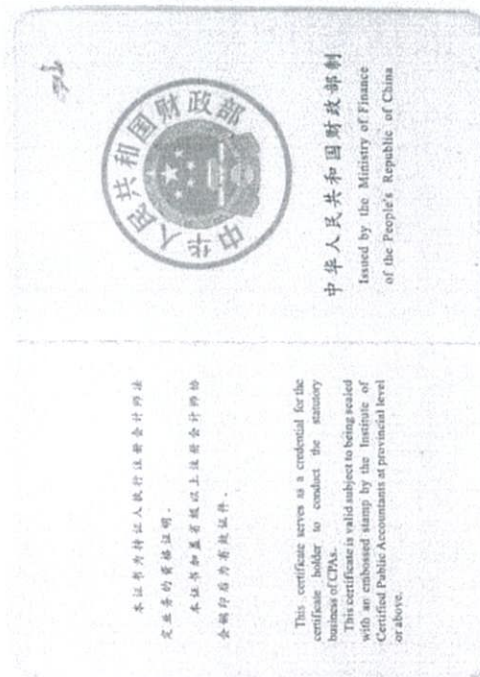
中国注册会计师:

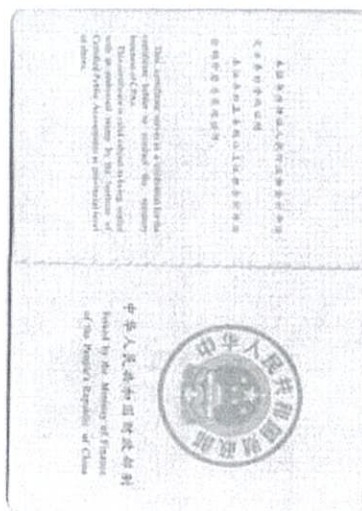


中国·北京

2025 年 02 月 22 日

 <h2 style="text-align: center;">会计师事务所 执业证书</h2> <p>名称：北京政德会计师事务所（普通合伙）</p> <p>首席合伙人：仇爱</p> <p>主任会计师：</p> <p>地址：北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504</p> <p>组织形式：普通合伙</p> <p>执业证书编号：京财注字[2019]0329</p> <p>批准执业文号：京财会许可[2019]0057号</p> <p>批准执业日期：2019年11月12日</p>	<p>证书序号：0011986</p> <h3 style="text-align: center;">说明</h3> <ol style="list-style-type: none"> 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》。 <p style="text-align: right;">发证机关：北京市财政局 二〇一九年十一月十二日</p> <p style="text-align: right;">中华人民共和国财政部制</p>
---	---





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

