

蒙城县公共卫生临床中心及配套项目  
地方政府专项债券项目  
财务评估报告

政德审字【2025】ZX 第 00040 号

北京政德会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年二月二十二日



## 项目财务评估报告

政德审字【2025】ZX 第 00040 号

我们接受委托，对蒙城县公共卫生临床中心及配套项目专项债券（以下简称“本项目债券”）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

蒙城县公共卫生临床中心及配套项目，以下简称“本项目”。

### 2. 参与主体

本项目主管部门为蒙城县卫生健康委员会，基本信息如下所示：

统一社会信用代码	11341622355142120T
机构名称	蒙城县卫生健康委员会
机构性质	机关
机构地址	蒙城县城西三里胡
负责人	杨风光
颁发日期	2024 年 04 月 28 日
赋码机关	中共蒙城县委机构编制委员会办公室

### 3. 项目建设地点

本项目位于县一院传染病区新址内。蒙城县开发区的东南方向，濮水路南、三义路北、经十八路东。

### 4. 项目建设期

本项目建设期 2023 年 8 月-2025 年 12 月。

### 5. 项目主要建设内容及规模

本项目新建公共卫生服务中心楼一座，地上五层，主要含门诊部、住院部、体检中心、中心实验室、PCR 实验室、应急处置区、办公区等；地下一层，为医疗应急储备库，含应急防控物资库、急救药品库、应急器械库、疫苗供应库、病毒采集试剂库等。

总建筑面积 8920 平方米，其中地上建筑面积 7120 平方米，地下建筑面积 1800 平方米。购置物资设备主要包含：NGS 二代测序、核

酸质谱仪、流式细胞仪、16 排 CT、DR、彩超和全自动多病原芯片检测系统、应急指挥系统、智能仓库管理系统、应急病床、帐篷等。

## 6. 项目投资概况

根据蒙城县发展和改革委员会批复的《蒙城县公共卫生临床中心及配套项目可行性研究报告》，本项目总投资估算为 8500.00 万元，其中工程费用 7180.30 万元，工程建设其他费用 580.39 万元，预备费 434.29 万元，建设期利息 246.00 万元，铺底流动资金 59.02。项目投资估算如下：

表 1 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	7180.30	84.47%
2	工程其他费用	580.39	6.83%
3	预备费	434.29	5.11%
4	建设期利息	246.00	2.89%
5	铺底流动资金	59.02	0.69%
	总投资	8500.00	100%

## 二、债券应付本息情况

本项目拟发行专项债券 6000.00 万元，其中 2023 年已发行专项债券 1000.00 万元，2025 年拟发行专项债券 5000.00 万元（本批次计划发行专项债券 1900.00 万元），发行期限均为 10 年。

本项目 2023 年已发行专项债券 1000.00 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，10 年期，票面利率 2.91%，付息日为每年的 3 月 25 日和 9 月 25 日，到期日为 2033 年 9



月 25 日。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：

表 2 项目还本付息预测表

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		1000.00		1000.00	2.91%	0.00
2024 年	1000.00			1000.00	2.91%	29.10
2025 年	1000.00			1000.00	2.91%	29.10
2026 年	1000.00			1000.00	2.91%	29.10
2027 年	1000.00			1000.00	2.91%	29.10
2028 年	1000.00			1000.00	2.91%	29.10
2029 年	1000.00			1000.00	2.91%	29.10
2030 年	1000.00			1000.00	2.91%	29.10
2031 年	1000.00			1000.00	2.91%	29.10
2032 年	1000.00			1000.00	2.91%	29.10
2033 年	1000.00		1000.00	0.00	2.91%	29.10
合计		1000.00	1000.00			291.00

计划 2025 年发行专项债券 5000.00 万元（本批次计划发行专项债券 1900.00 万元），参考近期中国国债收益率或中债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 4.00%，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。自债券发行之日起开始计息，债券存续期内应还本付息情况预测如下：

表 3 专项债券还本付息预测表

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		5000.00		5000.00	4.00%	100.00
2026 年	5000.00			5000.00	4.00%	200.00
2027 年	5000.00			5000.00	4.00%	200.00
2028 年	5000.00			5000.00	4.00%	200.00

2029 年	5000.00			5000.00	4.00%	200.00
2030 年	5000.00			5000.00	4.00%	200.00
2031 年	5000.00			5000.00	4.00%	200.00
2032 年	5000.00			5000.00	4.00%	200.00
2033 年	5000.00			5000.00	4.00%	200.00
2034 年	5000.00			5000.00	4.00%	200.00
2035 年	5000.00		5000.00	5000.00	4.00%	100.00
合计		5000.00	5000.00			2000.00

综上所述，本项目债券存续期内：发行专项债券本金 6000.00 万元，专项债券利息 2291.00 万元，专项债券本息合计为 8291.00 万元。

专项债券还本付息汇总表如下：

表 4 专项债券还本付息预测表

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	0.00	1000.00	0.00	1000.00	2.91%、4%	0.00
2024 年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%、4%	29.10
2025 年	1000.00	5000.00	0.00	6000.00	2.91%、4%	129.10
2026 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	2.91%、4%	229.10
2027 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	2.91%、4%	229.10
2028 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	2.91%、4%	229.10
2029 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	2.91%、4%	229.10
2030 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	2.91%、4%	229.10
2031 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	2.91%、4%	229.10
2032 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	2.91%、4%	229.10
2033 年	6000.00	0.00	1000.00	5000.00	2.91%、4%	229.10
2034 年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.91%、4%	200.00
2035 年	5000.00	0.00	5000.00	0.00	2.91%、4%	100.00
合计		6000.00	6000.00			2291.00

### 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

##### （一）项目资金筹措



本项目总投资为 8500.00 万元，其中资本金 2500.00 万元，占总投资的 29.41%，为财政资金；拟使用专项债券资金 6000.00 万元（本批次计划发行专项债券 1900.00 万元），占总投资的 70.59%。项目资金将根据建设投资计划逐步到位。项目资金筹措计划表如下：

表 5 项目资金筹措计划表

单位：万元

序号	名称	投资额	占比	分年度投资计划			
				小计	2023 年	2024 年	2025 年
1	总投资	8500.00	100.00%	8500.00	1531.14	1704.80	5264.06
2	资金筹措	8500.00	100.00%	8500.00	1531.14	1704.80	5264.06
2.1	专项债券资金	6000.00	70.59%	6000.00	1000.00	0.00	5000.00
2.2	财政配套资金	2500.00	29.41%	2500.00	531.14	1704.80	264.06

## （二）项目收益及现金流预测

### 1. 收入来源和基本假设

根据蒙城县发展和改革委员会批复的《蒙城县公共卫生临床中心及配套项目可行性研究报告》，项目建成后服务周边 23 万人口，解决蒙城县疾病预防控制中心实验室严重不足、格局不合理现状。本项目收入主要包括体检收入、门诊收入、住院收入和检测收入。项目收入的测算依据为政府文件，并参考蒙城县第一人民医院运营情况。

#### 1) 体检收入

体检人数 按目前蒙城县每年大中小入学新生 3.5 万人预测。

体检价格 依据省物价局、教育厅、财政厅、卫计委（皖价费【2016】116 号文件标准，新生入学体检及肺结核筛查，27 元/人。

项目建成后，预计每年可实现体检收入约 94.50 万元（3.5 万人 × 27 元/人 = 94.50 万元/年）。



## 2) 门诊收入

就诊人次 蒙城县第一人民医院近三年就诊量分别为 1281 人次/日、1301 人次/日、1308 人次/日，按照蒙城县公共卫生临床中心与蒙城县第一人民医院建筑面积对比，蒙城县公共卫生临床中心就诊量按 164 人次/日估算。预计项目投入运营后第一年负荷率为 60%，以后按 10%逐年递增，第五年及以后负荷率达 100%。

门诊费收入 参考蒙城县第一人民医院近三年门诊收入分别为 235.48 元/人次、254.90 元/人次和 255.85 元/人次，蒙城县公共卫生临床中心门诊收入按 250 元/人次预测。

项目建成后，预计正常运营年可实现门诊收入约 1500.00 万元（ $164 \text{ 人次/日} \times 365 \text{ 日/年} \times 250 \text{ 元/人次} = 1500.00 \text{ 万元/年}$ ）。

## 3) 住院收入

诊疗床位 本项目设置诊疗床位 33 张，项目投入运营后第一年负荷率为 60%，以后按 10%逐年递增，第五年及以后负荷率达 100%。

住院费收入 参考蒙城县第一人民医院近三年住院收入分别为 682.34 元/床/日、732.76 元/床/日和 871.51 元/床/日，蒙城县公共卫生临床中心专员收入按 750 元/床/日预测。

项目建成后，预计正常运营年可实现住院收入约 900.00 万元（ $33 \text{ 床} \times 365 \text{ 日/年} \times 750 \text{ 元/床/日} = 900.00 \text{ 万元/年}$ ）。

## 4) 检测收入

项目建成后可提供生活用水、公共场所、消毒灭菌和食品检测服务。

**检测量** 本项目每年预计可检测生活用水样本量约 1200 份/年；公共场所样本量约 360 份/年；消毒与灭菌样本量约 360 份/年；食品样本量约 360 份/年。

**检测费** 根据项目实施单位提供的《蒙城县疾病预防控制中心开展的检验项目及拟收费标准》，预计每年可实现检测收入约 958.92 万元/年，具体如下表所示：

表 6 检测费收入预测表

序号	检测项目	单价（元/份）	样本量（份/年）	检测费（万元/年）
1	生活用水	6290.00	1200	754.80
2	公共场所	710.00	360	25.56
3	消毒与灭菌	1200.00	360	43.20
4	食品	3760.00	360	135.36
	合计			958.92

综上，债券存续期内项目分年度运营收入情况预测如下：

表 7 债券存续期项目运营收入情况预测表

单位：万元

项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1. 体检收入	921.38	94.50	94.50	94.50	94.50	94.50
数量（万人次）		3.50	3.5	3.5	3.5	3.5
价格（元/人次）		27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
负荷率		100%	100%	100%	100%	100%
2. 门诊收入	13125.00	900.00	1050.00	1200.00	1350.00	1500.00
数量（万人次）		3.60	4.20	4.80	5.40	6.00
价格（元/人次）		250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
负荷率		60%	70%	80%	90%	100%

项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
3. 住院收入	7875.00	540.00	630.00	720.00	810.00	900.00
数量（万人次）		0.72	0.84	0.96	1.08	1.20
价格（元/人次）		750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
负荷率		60%	70%	80%	90%	100%
4. 卫生检验收入	9349.47	958.92	958.92	958.92	958.92	958.92
4.1 生活饮用水	7359.30	754.80	754.80	754.80	754.80	754.80
4.2 公共场所	249.21	25.56	25.56	25.56	25.56	25.56
4.3 消毒与灭菌	421.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20
4.4 食品	1319.76	135.36	135.36	135.36	135.36	135.36
合计	31270.85	2493.42	2733.42	2973.42	3213.42	3453.42

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1. 体检收入	94.50	94.50	94.50	94.50	70.88
数量（万人次）	3.5	3.5	3.5	3.5	2.625
价格（元/人次）	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
负荷率	100%	100%	100%	100%	100%
2. 门诊收入	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1125.00
数量（万人次）	6.00	6.00	6.00	6.00	4.50
价格（元/人次）	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
负荷率	100%	100%	100%	100%	100%
3. 住院收入	900.00	900.00	900.00	900.00	675.00
数量（万人次）	1.20	1.20	1.20	1.20	0.90
价格（元/人次）	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
负荷率	100%	100%	100%	100%	100%
4. 卫生检验收入	958.92	958.92	958.92	958.92	719.19
4.1 生活饮用水	754.80	754.80	754.80	754.80	566.10
4.2 公共场所	25.56	25.56	25.56	25.56	19.17
4.3 消毒与灭菌	43.20	43.20	43.20	43.20	32.40
4.4 食品	135.36	135.36	135.36	135.36	101.52
合计	3453.42	3453.42	3453.42	3453.42	2590.07

## 2. 项目成本和基本假设

根据蒙城县发展和改革委员会批复的《蒙城县公共卫生临床中心及配套项目可行性研究报告》，本项目总成本包含运营成本、折旧和



摊销、债券利息，其中项目运营成本费用主要包括原辅材料、外购动力、工资及福利费、维护修理、其他费用等。

#### 1) 原辅材料

主要包括检测用试剂和检测用材料、诊疗耗材。

##### ◆检测用试剂

耗用 按照检测量估算每年耗用检测用试剂约 1000 吨。

单价 检测用试剂按综合单价 1810 元/吨估算。

预计每年消耗检测用试剂约 181.00 万元（1810 元/吨×1000 吨=181.00 万元/年）。

##### ◆检测用材料

耗用 按照检测量估算每年耗用检测用材料约 500 吨。

单价 检测用材料按综合单价 3500 元/吨估算。

预计每年消耗检测用试剂约 175.00 万元（3500 元/吨×500 吨=175.00 万元/年）。

##### ◆诊疗耗材

主要包括用于门诊和住院的医疗器械消耗及药品，参考蒙城县第一人民医院近三年经营数据，本项目诊疗耗材按照门诊和住院收入的 30%估算，预计正常运营年消耗诊疗器械和药品约 720.00 万元。

根据以上信息，我们合理预测正常运营年原辅材料消耗约 1076.00 万元。

#### 2) 外购动力费

燃料及动力费主要包括电费和水费。

◆电费

耗用 项目建成后，预计每年耗用电量 88 万 KWH。

单价 电费单价按 0.78 元/KWH 计算。

预计每年消耗电费约 68.64 万元( $0.78 \text{ 元/KWH} \times 88 \text{ 万 KWH} = 68.64$  万元/年)。

◆水费

耗用 项目建成后，预计每年耗用水 5 万吨。

单价 水费单价按 3.4 元/吨计算。

预计每年消耗水费约 17.00 万元( $3.4 \text{ 元/吨} \times 5 \text{ 万吨} = 17.00$  万元/年)。

根据以上信息，我们合理预测每年动力消耗约 85.64 万元。

3) 工资及福利费

◆工资费用

定员 该项目建筑内设置 3 个机构，共计 80 人，其中公共卫生服务中心 50 人，应急储备管理中心 10 人，体检中心 20 人。

工资标准 管理人员 9 万元/人/年，医护人员 12 万元/人/年，后勤人员 7 万元/人/年。

根据实施单位提供的资料，本项目建成后财政供给 30 人，具体如下表所示：

表 8 财政供给人员统计表

单位：人

序号	职位	人数
1	主任室	4
2	办公室	2
3	行政后勤管理	2
4	健康教育管理	4
5	急性传染病管理	3
6	艾滋病管理	1
7	慢性病管理	4
8	结核病管理	1
9	食源性疾病管理	1
10	学校卫生管理	2
11	地方病管理	1
12	职业病管理	2
13	寄生虫病管理	1
14	癌症管理	2
	合计	30

本项目建成后预计每年工资费用约 520.00 万元（9 万元/人/年 × 10 人 + 12 万元/人/年 × 30 人 + 7 万元/人/年 × 10 人 = 520.00 万元/年）。

#### ◆福利费

按照工资费用的 14% 估算，预计每年发生福利费用 72.80 万元。

根据以上信息，我们合理预测每年工资及福利费约 592.80 万元。

#### 4) 折旧和摊销费

本项目折旧摊销采用平均年限法计算。

#### ◆折旧费

房屋及建筑物按 20 年平均折旧，预提 5% 残值；生产设备及安装投资按 10 年平均折旧，预提 5% 残值。具体计算如下：



年折旧额=原值×（1-残值率）/折旧年限

=4804.00 万元×（1-5%）/20 年+2376.30 万元×（1-5%）/10 年

=453.94 万元

#### ◆摊销费

本项目其他资产按 10 年摊销，具体计算如下：

年摊销额=1260.68 万元/10 年=126.07 万元

根据以上信息，本项目建成后年折旧摊销额为 580.01 万元。

#### 5) 维修费

维修保养费用按固定资产年折旧额的 50%计算，为 226.97 万元/年。

#### 6) 其他费用

其他费用包括职工教育培训费、公务费、办公用品购置等，按照工资费用的 1.17%计取，每年约 6 万元。

#### 7) 财务费用

发行债券项目运营期产生的利息。

综上，债券存续期内分年度项目成本情况预测如下：

表 9 债券存续期项目成本预测表

单位：万元

项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1. 原辅材料	9771.00	788.00	860.00	932.00	1004.00	1076.00
1.1 检测用试剂	1764.75	181.00	181.00	181.00	181.00	181.00
耗用（吨）		1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
单价（万元/吨）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.2 检测用材料	1706.25	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
耗用（吨）		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
单价（万元/吨）		0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
1.3 诊疗耗材	6300.00	432.00	504.00	576.00	648.00	720.00
2. 外购动力	834.99	85.64	85.64	85.64	85.64	85.64
2.1 电	669.24	68.64	68.64	68.64	68.64	68.64
消耗（万 KWH）		88.00	88.00	88.00	88.00	88.00
单价（元/KWH）		0.78	0.78	0.78	0.78	0.78
2.2 水	165.75	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00
消耗（万吨）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
单价（元/吨）		3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
3. 工资及福利费	5779.80	592.80	592.80	592.80	592.80	592.80
3.1 管理人员	877.50	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
定员（人）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
工资标准（万元/人/年）		9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
3.2 医护人员	3510.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
定员（人）		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
工资标准（万元/人/年）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
3.3 后勤人员	682.50	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
定员（人）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
工资标准（万元/人/年）		7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
3.4 福利费（工资×14%）	709.80	72.80	72.80	72.80	72.80	72.80
4. 维修费	2212.95	226.97	226.97	226.97	226.97	226.97
5. 管理费用	58.50	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
<b>运营成本</b>	<b>18657.24</b>	<b>1699.41</b>	<b>1771.41</b>	<b>1843.41</b>	<b>1915.41</b>	<b>1987.41</b>
6. 折旧和摊销	5655.06	580.01	580.01	580.01	580.01	580.01
6.1 固定折旧	4425.90	453.94	453.94	453.94	453.94	453.94
6.2 其他资产摊销	1229.16	126.07	126.07	126.07	126.07	126.07
7. 财务费用	2132.80	229.10	229.10	229.10	229.10	229.10
7.1 利息支出	2132.80	229.10	229.10	229.10	229.10	229.10
<b>总成本费用</b>	<b>26445.10</b>	<b>2508.52</b>	<b>2580.52</b>	<b>2652.52</b>	<b>2724.52</b>	<b>2796.52</b>

续表

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1. 原辅材料	1076.00	1076.00	1076.00	1076.00	807.00



项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1.1 检测用试剂	181.00	181.00	181.00	181.00	135.75
耗用（吨）	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	750.00
单价（万元/吨）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.2 检测用材料	175.00	175.00	175.00	175.00	131.25
耗用（吨）	500.00	500.00	500.00	500.00	375.00
单价（万元/吨）	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
1.3 诊疗耗材	720.00	720.00	720.00	720.00	540.00
2. 外购动力	85.64	85.64	85.64	85.64	64.23
2.1 电	68.64	68.64	68.64	68.64	51.48
消耗（万 KWH）	88.00	88.00	88.00	88.00	66.00
单价（元/KWH）	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78
2.2 水	17.00	17.00	17.00	17.00	12.75
消耗（万吨）	5.00	5.00	5.00	5.00	3.75
单价（元/吨）	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
3. 工资及福利费	592.80	592.80	592.80	592.80	444.60
3.1 管理人员	90.00	90.00	90.00	90.00	67.50
定员（人）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
工资标准（万元/人/年）	9.00	9.00	9.00	9.00	6.75
3.2 医护人员	360.00	360.00	360.00	360.00	270.00
定员（人）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
工资标准（万元/人/年）	12.00	12.00	12.00	12.00	9.00
3.3 后勤人员	70.00	70.00	70.00	70.00	52.50
定员（人）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
工资标准（万元/人/年）	7.00	7.00	7.00	7.00	5.25
3.4 福利费（工资×14%）	72.80	72.80	72.80	72.80	54.60
4. 维修费	226.97	226.97	226.97	226.97	170.23
5. 管理费用	6.00	6.00	6.00	6.00	4.50
运营成本	1987.41	1987.41	1987.41	1987.41	1490.56
6. 折旧和摊销	580.01	580.01	580.01	580.01	435.00
6.1 固定折旧	453.94	453.94	453.94	453.94	340.45
6.2 其他资产摊销	126.07	126.07	126.07	126.07	94.55
7. 财务费用	229.10	229.10	229.10	200.00	100.00
7.1 利息支出	229.10	229.10	229.10	200.00	100.00



项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
总成本费用	2796.52	2796.52	2796.52	2767.42	2025.56

3. 相关税费

该项目为公益性医疗卫生公共服务项目，免缴增值税；蒙城县公共  
卫生临床中心为非营利性组织，不涉及企业所得税。

4. 现金流预测

根据上述项目总投资、运营收入、运营成本预测情况，本项目债  
券存续期内分年度现金流情况预测如下：

表 10 债券存续期项目现金流预测表

单位：万元

项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1. 现金流入	39770.85	1531.14	1704.80	5264.06	2493.42	2733.42
1.1 资本金流入	2500.00	531.14	1704.80	264.06		
1.2 债券资金流入	6000.00	1000.00	0.00	5000.00		
1.3 运营收入	31270.85	0.00	0.00	0.00	2493.42	2733.42
2. 现金流出	35290.04	1531.14	1704.80	5264.06	1928.51	2000.51
2.1 总投资	8500.00	1531.14	1704.80	5264.06		
2.1.1 建设投资	8341.80	1531.14	1675.70	5134.96		
2.1.2 建设期利息	158.20	0.00	29.10	129.10		
2.2 运营期债券利息	2132.80	0.00	0.00	0.00	229.10	229.10
2.3 运营成本	18657.24	0.00	0.00	0.00	1699.41	1771.41
2.4 相关税费	0.00					
2.5 债券本金	6000.00					
3. 净现金流量	4480.80	0.00	0.00	0.00	564.91	732.91
4. 累计净现金流量		0.00	0.00	0.00	564.91	1297.82

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1. 现金流入	2973.42	3213.42	3453.42	3453.42	3453.42	3453.42	3453.42	2590.07
1.1 资本金流入								
1.2 债券资金流入								
1.3 运营收入	2973.42	3213.42	3453.42	3453.42	3453.42	3453.42	3453.42	2590.07
2. 现金流出	2072.51	2144.51	2216.51	2216.51	2216.51	3216.51	2187.41	6590.56
2.1 总投资								

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
2.1.1 建设投资								
2.1.2 建设期利息								
2.2 运营期债券利息	229.10	229.10	229.10	229.10	229.10	229.10	200.00	100.00
2.3 运营成本	1843.41	1915.41	1987.41	1987.41	1987.41	1987.41	1987.41	1490.56
2.4 相关税费								
2.5 债券本金						1000.00	0.00	5000.00
3. 净现金流量	900.91	1068.91	1236.91	1236.91	1236.91	236.91	1266.01	-4000.49
4. 累计净现金流量	2198.73	3267.64	4504.55	5741.46	6978.38	7215.29	8481.30	4480.80

## 六、评估结论

### 1. 项目运营净收益覆盖债券还本付息情况

本项目拟发行专项债券 6000.00 万元，其中 2023 年已发行专项债券 1000.00 万元，拟 2025 年发行专项债券 5000.00 万元（本次计划发行专项债券 1900.00 万元），发行期限均为 10 年。债券存续期内预计项目运营净收益为 12613.60 万元，需偿还债券本息 8291.00 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 1.52 倍。能够实现项目收益与融资自求平衡，项目收益与资金平衡表如下：

表 11 项目收益与资金平衡预测表

单位：万元/倍

年度	项目收益				融资本息支付		
	运营收入	运营成本	相关税费	运营净收益	应付债券本金	应付债券利息	应付债券本息
2023 年	0.00	0.00		0.00		0.00	0.00
2024 年	0.00	0.00		0.00		29.10	29.10
2025 年	0.00	0.00		0.00		129.10	129.10
2026 年	2493.42	1699.41		794.01		229.10	229.10
2027 年	2733.42	1771.41		962.01		229.10	229.10
2028 年	2973.42	1843.41		1130.01		229.10	229.10
2029 年	3213.42	1915.41		1298.01		229.10	229.10
2030 年	3453.42	1987.41		1466.01		229.10	229.10
2031 年	3453.42	1987.41		1466.01		229.10	229.10



2032 年	3453.42	1987.41		1466.01		229.10	229.10
2033 年	3453.42	1987.41		1466.01	1000.00	229.10	1229.10
2034 年	3453.42	1987.41		1466.01	0.00	200.00	200.00
2035 年	2590.07	1490.56		1099.51	5000.00	100.00	5100.00
总计	31270.85	18657.24	0.00	12613.60	6000.00	2291.00	8291.00
覆盖倍数	1.52						

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，认为本项目可以以较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运营净收益波动进行敏感性分析，详见下表：

表 12 项目敏感性分析表

单位：万元/倍

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	11352.24	11982.92	12613.60	13244.29	13874.97
偿债资金合计	11352.24	11982.92	12613.60	13244.29	13874.97
债券还本付息额	8291.00	8291.00	8291.00	8291.00	8291.00
资本金偿还建设期利息	158.20	158.20	158.20	158.20	158.20
经营收入偿还的债券本息额	8132.80	8132.80	8132.80	8132.80	8132.80
债券本息覆盖率	1.37	1.45	1.52	1.60	1.67

当净收益下降 10%时，债券本息覆盖率为 1.37 倍。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规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

## 七、相关风险提示

蒙城县公共卫生临床中心及配套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，国家相关法律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。

（以下无正文）

（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

2025 年 02 月 22 日

			
<b>统一社会信用代码</b> 91110107MA01J6FL5E		<b>营业执照</b> (副本) (1-1)	
<b>名称</b> 北京政德会计师事务所（普通合伙）	<b>成立日期</b> 2019年04月01日	<b>登记机关</b> 石景山区市场监督管理局	
<b>类型</b> 普通合伙企业	<b>合伙期限</b> 2019年04月01日至 2049年03月31日	<b>2022年06月13日</b>	
<b>经营范围</b> 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；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理；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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	<b>主要经营场所</b> 北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504		

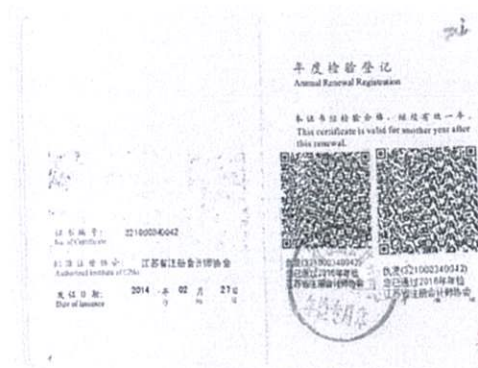
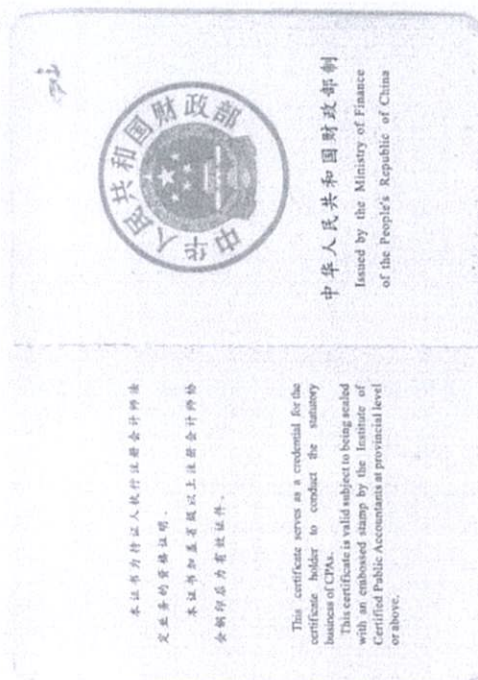
国家市场监督管理总局监制

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。

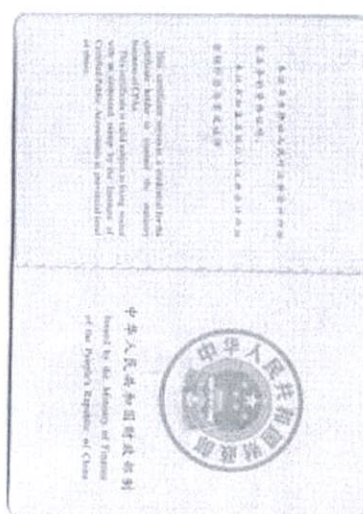
国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>



 <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：刘爱</p> <p>主任会计师：王在</p> <p>经营场所：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：11010329</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"> <li>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。</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> <div style="text-align: right;">  <p>发证机关：北京市财政局</p> <p>二〇一九年十一月十二日</p> <p>中华人民共和国财政部制</p> </div>
---	---









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	年检结果
2024年08月	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	年检结果
2024年08月	年检通过
历年记录	
2023年	
2023-08-29	
2022年	
2022-08-11	
2014年	
2014-03-21	