

当涂县人民医院卫生服务能力提升工程项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
财务评价报告

安徽安联信达会计师事务所有限公司

二〇二五年二月二十四日



目录

财务评价报告	1
评价说明	3
一、本次项目评价背景	3
二、项目概况及投融资计划	3
（一）项目概况	3
（二）投资估算	4
（三）资金来源	6
（四）资金使用计划	6
（五）项目债券融资计划	6
（六）债券还本付息计划	6
三、评价内容	7
（一）项目收益与支出预测评价	7
（二）项目收益与融资自求平衡性评价	17
（三）项目收益抗压能力测试	19
四、总体评价结论	20
五、使用限制	20



当涂县人民医院卫生服务能力提升工程项目 专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

皖安联信达核字（2025）024 号

当涂县卫生健康委员会：

我们接受委托，对当涂县人民医院卫生服务能力提升工程项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。项目实施方暨项目业主方当涂县卫生健康委员会对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

基于财政部对地方政府发行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，认为当涂县人民医院卫生服务能力提升工程项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成



资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.67，能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

综上所述，通过发行当涂县人民医院卫生服务能力提升工程项目收益与融资自求平衡非标专项债券的方式满足当涂县人民医院卫生服务能力提升工程项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请非标专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行非标专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

安徽安联信达会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 2 月 24 日



评价说明

一、本次项目评价背景

为拓展地方政府专项债券资金使用范围，加大对国家和省重点项目支持力度，加快地方政府债券发行使用进度，根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预【2018】161号）等有关规定，安徽省财政厅就做好2025年度安徽省政府专项债券需求申报工作下发了通知，要求地方政府就非标专项债项目尽快提供发行申报材料，其中包括会计师事务所出具的项目财务评估报告。

二、项目概况及投融资计划

为提升当涂县医疗卫生服务的能力和水平，补齐医疗卫生短板，由当涂县卫生健康委员提出申请，经当涂县发展和改革委员会《关于当涂县医疗卫生服务能力提升工程的函》（当发改函[2020]17号）、《关于调整当涂县医疗卫生服务能力提升工程立项的批复》（当发改秘[2024]79号）文件同意，当涂县卫生健康委员会进行以下医疗健康类项目的建设：新建当涂县人民医院大公圩分院（二乙）17000平方米；改造建设当涂县疾控中心血防专科医院6300平方米并建设当涂县核酸检测实验室；新建当涂县精神专科医院12500平方米；新建当涂县人民医院老年病防治南部医院21000平方米。

（一）项目概况

1、项目名称为：当涂县人民医院卫生服务能力提升工程项目。

该项目包括以下四个子项目：当涂县疾病预防控制中心血防专科医院及核酸检测实验室建设项目（以下简称“当涂疾控中心及核酸检测项目”）、当涂县人民医院大公圩分院医疗综合楼原地新建工程项目（以下简称“当涂县人民医院大公圩分院项目”）、当涂县人民医院老年病防治南部医院项目（以下简称“当涂县人民医院南部医院项目”）和当涂县精神专科医院项目。

2、建设地点

当涂县姑孰镇、石桥镇、黄池镇、太白镇。

3、项目建设期：本项目建设期约67个月（施工期计算），从2020年6月开始至2025年12月。

4、建设规模及内容

（1）当涂疾控中心及核酸检测项目（位于当涂县姑孰镇）

本项目拆除面积 409.86 m²，新增隔墙面积 83.16 m²，装修及公用工程（电气、给排水、消防工程、暖通工程）面积共 6300 m²，绿化工程 2947.2 m²，新增围墙 134m，大门 1 扇，新增污水处理设施 1 台。新增床位数 35 张，其中血防专科医院 17 张，负压病房 18 张；设置机动车停车位 10 个、非机动车停车位 252 个。项目同时增添彩超、DR、荧光定量 PCR 仪、全自动核酸提取仪、高速冷冻离心机等相关医疗设备。

（2）当涂县人民医院大公圩分院项目（位于当涂县石桥镇）

新增总建筑面积 17000 m²，床位数 200 张。其中门急诊综合楼建筑面积约为 3900 m²，地上 5 层，楼内设门诊、急诊、医技、预防保健、体检中心、行政后勤等科室；住院楼建筑面积为 9100 m²，地上 7 层，楼内设内科、外科、妇科、产科、儿科、骨科、五官等病区，手术室、产房、消毒供应等科室；传染病防治用房 4000 m²，4 层；其他附属用房由现门诊楼改造，项目同时配备相关的医疗设备。

（3）当涂县人民医院南部医院项目（位于当涂县黄池镇）

本项目按照达到二级综合性医院水平的县域医疗卫生服务分中心的规划目标进行建设，总建筑面积 21320.00 平方米，门诊及住院楼 8200.00 平方米（设计床位 140 张），附楼 1840.00 平方米，食堂 1060.00 平方米，门卫 50.00 平方米，垃圾站及污水处理站 70.00 平方米，地下建筑面积 3800.00 平方米，康复楼 3600.00 平方米（设计床位 60 张），职工宿舍 2700.00 平方米。项目同时配备相关的医疗养护设备。

（4）当涂县精神专科医院项目（位于当涂县太白镇）

当涂县精神专科医院按照达到二级精神病医院水平的县域医疗卫生服务分中心的规划目标进行建设，总建筑面积为 11753.50 平方米，设计床位数为 260 张，分 2 期建设。其中一期工程已经开始建设，主要为精神科业务用房（住院楼），建筑面积为 2956 平方米，设计床位 60 张。二期工程即本项目，主要建设 2#住院楼，建筑面积 7897.50 平方米，其中地上 6784.0 平方米，地下 1113.5 平方米，设计病房 40 间，设计床位 200 张；门诊楼扩建用房 900 平方米，项目同时配备相关的医疗设备。

（二）投资估算

根据当涂县发展和改革委员会《关于当涂县医疗卫生服务能力提升工程可行性研究报告的批复》（当发改[2020]19 号）、《关于调整当涂县医疗卫生服务能力提升工程可行性研究报告的批复》（当发改秘[2024]81 号）文件以及该项目的可行性研究报告，该项目建设投资额合计为 28,025.80 万元，其中当涂疾控中心及核酸检测项目 2,999.68 万元，当涂县人民医院大公圩分院项目 10,304.77 万元，当涂县人民医院

南部医院项目 8,337.12 万元，当涂县精神专科医院项目 6,384.23 万元（其中一期投资估算 872 万元（在建），二期投资估算 5512.23 万元）。四个子项目的具体费用构成如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	工程和费用名称	合计	当涂疾控中心及核酸检测项目	当涂县人民医院大公圩分院项目	当涂县人民医院南部医院项目	当涂县精神专科医院项目
1	工程费用	24,032.27	2,623.08	8,173.00	7,402.24	5,833.95
2	工程建设其他费用	1,431.88	209.62	490.40	518.08	213.78
3	预备费	1,704.65	84.98	866.37	416.80	336.50
4	流动资金	775.00	—	775.00	—	—
5	建设期利息	80.00	80.00	—	—	—
6	债券发行费	2.00	2.00	—	—	—
7	总投资（调整前）	28,025.80	2,999.68	10,304.77	8,337.12	6,384.23

本项目拟采用债券融资方式进行。根据测算，预计建设期利息及发债费用金额为 2,115.96 万元（其中建设期利息 2,099.00 万元，发行债券费用 16.96 万元）。则项目按照投资额的权重经过建设期利息及发债费用、预备费调整后的费用构成及投资额的情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	工程和费用名称	合计	当涂疾控中心及核酸检测项目	当涂县人民医院大公圩分院项目	当涂县人民医院南部医院项目	当涂县精神专科医院项目
1	工程费用	24,032.27	2,623.08	8,173.00	7,402.24	5,833.95
2	工程建设其他费用	1,431.88	209.62	490.40	518.08	213.78
3	预备费	453.69	22.62	230.58	110.93	89.56
4	流动资金	775.00	—	775.00	—	—
5	建设期利息	2,099.00	219.16	774.06	626.24	479.53
6	债券发行费	16.96	1.77	6.25	5.06	3.87
7	总投资（调整后）	28,808.80	3,076.25	10,449.30	8,662.55	6,620.70

综上，经过建设期利息、债券发行费用、预备费的重新测算及调整后的项目总投资额为 28,808.80 万元（其中当涂疾控中心及核酸检测项目 3,076.25 万元，当涂县人民医院大公圩分院项目 10,449.30 万元，当涂县人民医院南部医院项目 8,662.55 万元，当涂县精神专科医院项目 6,620.70 万元），其中工程费用 24,032.27 万元，工程建设其他费用 1,431.88 万元，预备费 453.69 万元，流动资金 775.00 万元，建

设期利息 2,099.00 万元，债券发行费 16.96 万元。

（三）资金来源

项目资金来源为资本金和本次债券融资。其中资本金由地方政府财政资金投入，金额为 8,808.80 万元，占总投资的 30.58%；债券融资 20,000.00 万元，占总投资的 69.42%。

（四）资金使用计划

本项目建设期约 67 个月（施工期计算），2020 年 1 月开始项目的前期准备工作，预计 2020 年 6 月开始建设，2025 年 12 月底项目完工，2026 年 1 月投入运行。根据项目的工程进度，预计 2020 年使用资金 4,006.60 万元，2021 年使用资金 13,587.22 万元，2022 年使用资金 1,922.78 万元，2023 年使用资金 1,786.64 万元，2024 年使用资金 777.65 万元，2025 年使用资金 6,727.91 万元。目前已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、用地审查、环保意向性意见等前期工作，正在建设过程中。

（五）项目债券融资计划

根据本项目的工程进度，已于 2020 年债券融资 3,200.00 万元，2021 年分两次合计债券融资 11,000.00 万元（第一次 4,000.00 万元，第二次 7,000.00 万元），2025 年债券融资需求为 5,800.00 万元，用于支付工程进度款及各类费用。

（六）债券还本付息计划

本项目计划通过债券融资 20,000.00 万元。根据工程项目的进度情况，按 3 期进行，分别于 2020 年、2021 年及 2025 年获取，每半年付息一次，到期一次性还本。根据本次项目的具体情况，债券的期限均按照 10 年、未发行债券的利率遵循不低于参考利率的原则按照 2.8%进行测算，已发行的债券按照实际利率 2.95%、3.41%和 3.16%进行测算。建设期及经营期的利息金额总计 6,144.00 万元（其中建设期利息 2,099.00 万元，经营期利息 4,045.00 万元），累计还本付息总额为 26,144.00 万元，具体的债券还本付息情况详见下表：

金额单位：人民币万元							
序号	项目/年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	期初债券余额	-	3,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00
2	本期专项债券申请资金	3,200.00	11,000.00	-	-	-	5,800.00
3	利息支出	47.20	162.60	452.00	452.00	452.00	533.20
4	本期还款	47.20	162.60	452.00	452.00	452.00	533.20
5	其中：还本						
6	付息	47.20	162.60	452.00	452.00	452.00	533.20
7	期末专项债券余额	3,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00	20,000.00

续上表

序号	项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	期初债券余额	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
2	本期专项债券申请资金					
3	利息支出	614.40	614.40	614.40	614.40	567.20
4	本期还款	614.40	614.40	614.40	614.40	3,767.20
5	其中：还本					3,200.00
6	付息	614.40	614.40	614.40	614.40	567.20
7	期末专项债券余额	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	16,800.00

续上表

序号	项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	期初债券余额	16,800.00	5,800.00	5,800.00	5,800.00	5,800.00
2	本期专项债券申请资金					
3	利息支出	451.80	162.40	162.40	162.40	81.20
4	本期还款	11,451.80	162.40	162.40	162.40	5,881.20
5	其中：还本	11,000.00	-	-	-	5,800.00
6	付息	451.80	162.40	162.40	162.40	81.20
7	期末专项债券余额	5,800.00	5,800.00	5,800.00	5,800.00	-

三、评价内容

2017 年财政部公布财预[2017]89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次非标专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、数据预测的前提假设及评价

（1）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

（2）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变；

（3）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（4）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（5）发行人预测的门诊收入、住院收入、康复中心收入、接种疫苗收入、体检

收入、中央财政专项工作经费、政府补助等能够顺利执行；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

(7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

2、收入预测评价

(1) 收入预测分类

1) 当涂疾控中心及核酸检测项目

项目收入包含门诊收入、住院收入、接种疫苗收入、体检收入、中央财政专项工作经费等。具体如下：

①每年为超过 12000 人提供健康证明体检服务，预防性健康体检收入每年约 120 万元。

②每年为全县及周边企业接触有毒有害和粉尘的人员提供服务，平均每年有 3000 人次，每人收费约 300 元，则每年的职业健康体检收入约 90 万元。

③每年约为 3000 名动物咬伤人员接种狂犬疫苗和狂犬病毒免疫球蛋白，每人收费约 500 元，则犬伤门诊收入每年约 150 万元。

④每年约为 1000 名成人接种乙肝疫苗、流感疫苗、宫颈癌疫苗等，每人收费约 1200 元，每年收入约 120 万元。

⑤项目建成后的预防接种门诊将为城区 300 名儿童提供预防接种服务，每年非免疫规划疫苗收入约 40 万元。

⑥项目建成后新增 18 个负压病房床位，按平均每个床位每年 5 万元收入，则负压病房治疗收入每年 90 万元。

⑦医院年手术收入按 120 万元计算。

(8)建成后的其他诊疗服务，每年约收入 200 万元。

(9)核酸检测实验室没有收入，但中央财政每年会有 20 万元左右的专项工作经费，以维持正常工作开展。

(10)中央财政每年提供 45 万元左右的工作经费，为全县约 90 名晚期血吸虫病病人提供规范的治疗。

(11)社区体检及健康服务，每年为 2 万名周边社区居民提供基本公共卫生服务，由中央财政购买服务，收入约 600 万元。

综上，正常年份收入合计为 1,595.00 万元/年。具体如下：

人民币单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	门诊收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
2	住院收入	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00
3	接种疫苗收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
4	体检收入	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
5	中央财政专项工作经费	665.00	665.00	665.00	665.00	665.00
6	收入合计	1,595.00	1,595.00	1,595.00	1,595.00	1,595.00

续上表：

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	门诊收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
2	住院收入	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00
3	接种疫苗收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
4	体检收入	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
5	中央财政专项工作经费	665.00	665.00	665.00	665.00	665.00
6	收入合计	1,595.00	1,595.00	1,595.00	1,595.00	1,595.00

2) 当涂县人民医院大公圩分院项目

项目收入包含门诊收入、住院收入和政府补助等。具体如下：

① 门急诊收入

门急诊收入包括病人的各种诊疗费、医药费、化验费、检查费、手术费及其他。根据历年门急诊费用统计及类似医院门急诊费用情况预测，年门急诊服务为 13.8 万人次，项目投入使用后门诊病人人均费用为 100 元，则达到设计能力年医院门急诊收入 1380 万元。

② 住院收入

病床收入=住院床数×平均住院费用/床日。根据历年住院费用统计及类似医院费用情况预测，项目投入使用后住院费为 150 元/床日，全年病床使用率按 90%计算，则达到设计能力年医院住院收入 985.50 万元。

③ 补贴收入

本项目需政府补贴维持其运营。政府补贴每年为 2200 万元。

综上，正常年份收入合计为 4,565.50 万元/年。具体如下：

人民币单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	门诊收入	1,104.00	1,242.00	1,380.00	1,380.00	1,380.00
2	住院收入	789.00	886.50	985.50	985.50	985.50
3	政府补助	1,760.00	1,980.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
4	收入合计	3,653.00	4,108.50	4,565.50	4,565.50	4,565.50

续上表:

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	门诊收入	1,380.00	1,380.00	1,380.00	1,380.00	1,380.00
2	住院收入	985.50	985.50	985.50	985.50	985.50
3	政府补助	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
4	收入合计	4,565.50	4,565.50	4,565.50	4,565.50	4,565.50

3) 当涂县人民医院南部医院项目

项目收入包含门诊收入、住院收入、康复中心收入和政府补助等。具体如下:

① 门急诊收入

门急诊收入包括病人的各种诊疗费、医药费、化验费、检查费、手术费及其他。根据历年门急诊费用统计及类似医院门急诊费用情况预测,年门急诊服务为 10.8 万人次,项目投入使用后门诊病人人均费用为 100 元,则达到设计能力年医院门急诊收入 1080 万元。

② 住院收入

病床收入=住院床数×平均住院费用/床日。根据历年住院费用统计及类似医院费用情况预测,项目投入使用后住院费为 150 元/床日,全年病床使用率按 90%计算,则达到设计能力年医院住院收入 680 万元。

③ 康复中心收入

康复床位收入=康复床位×平均康复费用/床日。根据历年康复费用统计及类似医院费用情况预测,项目投入使用后康复费为 150 元/床日,全年康复床位使用率按 90%计算,则达到设计能力年医院康复中心收入 290 万元。

④ 补贴收入

本项目需政府补贴维持其运营。政府补贴每年为 1000 万元。

综上,正常年份收入合计为 3050 万元/年。具体如下:

人民币单位: 万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	门诊收入	864.00	972.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00
2	住院收入	489.60	550.80	680.00	680.00	680.00

3	康复中心收入	208.80	234.90	290.00	290.00	290.00
4	政府补助	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
5	收入合计	2,562.40	2,757.70	3,050.00	3,050.00	3,050.00

续上表:

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	门诊收入	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00
2	住院收入	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00
3	政府补助	290.00	290.00	290.00	290.00	290.00
4	康复中心收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
5	收入合计	3,050.00	3,050.00	3,050.00	3,050.00	3,050.00

4) 当涂县精神专科医院项目

项目收入包含门诊收入、住院收入和政府补助等。具体如下:

① 门急诊收入

门急诊收入包括病人的各种诊疗费、医药费、化验费、检查费、手术费及其他。根据历年门急诊费用统计及类似医院门急诊费用情况预测,年门急诊服务为 5.1 万人次,项目投入使用后门诊病人人均费用为 100 元,则达到设计能力年医院门急诊收入 510 万元。

② 住院收入

病床收入=住院床数×平均住院费用/床日。根据历年住院费用统计及类似医院费用情况预测,项目投入使用后住院费为 200 元/床日,全年病床使用率按 75%计算,则达到设计能力年医院住院收入 1404 万元。

③ 补贴收入

本项目需政府补贴维持其运营。政府补贴每年为 900 万元。

综上,正常年份收入合计为 2,814.00 万元/年。具体如下:

人民币单位: 万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	门诊收入	408.00	459.00	510.00	510.00	510.00
2	住院收入	1,123.20	1,263.60	1,404.00	1,404.00	1,404.00
3	政府补助	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
4	收入合计	2,431.20	2,622.60	2,814.00	2,814.00	2,814.00

续上表:

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	门诊收入	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
2	住院收入	1,404.00	1,404.00	1,404.00	1,404.00	1,404.00

3	政府补助	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
4	收入合计	2,814.00	2,814.00	2,814.00	2,814.00	2,814.00

综上，本次四个子项的合并收入情况汇总如下：

人民币单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	门诊收入	1,984.50	2,943.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00
2	住院收入	2,108.85	3,110.90	3,479.50	3,479.50	3,479.50
3	康复中心收入	156.60	234.90	290.00	290.00	290.00
4	接种疫苗收入	120.00	160.00	160.00	160.00	160.00
5	体检收入	67.50	90.00	90.00	90.00	90.00
6	中央财政专项工作经费	665.00	665.00	665.00	665.00	665.00
7	政府补助	3,660.00	3,880.00	4,100.00	4,100.00	4,100.00
8	收入合计	10,241.60	11,083.80	12,024.50	12,024.50	12,024.50

续上表：

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	门诊收入	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00
2	住院收入	3,479.50	3,479.50	3,479.50	3,479.50	3,479.50
3	康复中心收入	290.00	290.00	290.00	290.00	290.00
4	接种疫苗收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
5	体检收入	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
6	中央财政专项工作经费	665.00	665.00	665.00	665.00	665.00
7	政府补助	4,100.00	4,100.00	4,100.00	4,100.00	4,100.00
8	收入合计	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50

综上，本项目债券运营期累计项目收入为 117,521.40 万元。

（2）收入预测数据评价

通过查阅项目可行性研究报告、相关收费文件，并依据上述文件制定的参考标准、可研报告中确定的数量、单价等内容，重新进行测算。未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差；收入预测基于谨慎性考虑出发，处于低位合理区间内。

3、资金支出预测评价

（1）项目投资支出评价

根据当涂县发展和改革委员会《关于当涂县医疗卫生服务能力提升工程的函》（当发改函[2020]17号）文件、《关于当涂县医疗卫生服务能力提升工程可行性研究报告的批复》（当发改[2020]19号）文件以及该项目的可行性研究报告，该项目建设投资费用合计为 28,025.80 万元，其中当涂疾控中心及核酸检测项目 2,999.68 万元，

当涂县人民医院大公圩分院项目 10,304.77 万元，当涂县人民医院南部医院项目 8,337.12 万元，当涂县精神专科医院项目 6,384.23 万元。

本项目拟采用债券融资方式进行。根据测算，预计建设期利息及发债费用金额为 2,115.96 万元（其中建设期利息 2,099.00 万元，发行债券费用 16.96 万元）。则经过建设期利息、债券发行费用、预备费的重新测算及调整后的项目总投资额为 28,808.80 万元（其中当涂疾控中心及核酸检测项目 3,076.25 万元，当涂县人民医院大公圩分院项目 10,449.30 万元，当涂县人民医院南部医院项目 8,662.55 万元，当涂县精神专科医院项目 6,620.70 万元），其中工程费用 24,032.27 万元，工程建设其他费用 1,431.88 万元，预备费 453.69 万元，流动资金 775.00 万元，建设期利息 2,099.00 万元，债券发行费 16.96 万元。

经检查有关批复、可研报告及文件等，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

（2）项目成本预测及评价

本项目成本包括经营成本、相关税费、折旧摊销、财务成本。

1）经营成本的预测

项目建成后，每年的经营成本主要包括药品及材料费支出、工资及福利费、业务费（包括水电费、燃料、垃圾处理费等）、修理维护费和其他费用等。

药品及材料费支出：主要包括药品费、卫生材料、低值易耗品、其他材料等，根据各家医疗机构的历史经营数据及其他同类医院的统计数据，按门急诊收入和住院收入的 20%-40%进行测算。

工资及福利费：根据各家医疗机构的历史经营数据、当地的平均工资水平及职工人数进行测算。

业务费：主要包括水电费、燃料、垃圾处理费等，按门急诊收入和住院收入的 5%进行测算。

修理维护费：参照医院的历年运行情况及其他同类医院的统计数据，按固定资产原值的 3%或折旧额的 20%进行测算。

其他费用：根据各家医疗机构及其他同类医院的经验数据，按照门急诊收入和住院收入之和的 5%-6%进行测算。

四家医疗机构的经营成本预测情况具体如下：

A、当涂疾控中心及核酸检测项目

人民币单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	药品及材料费	186.00	186.00	186.00	186.00	186.00
2	工资福利费	624.15	624.15	624.15	624.15	624.15
3	业务费	36.28	36.28	36.28	36.28	36.28
4	修理维护费	85.53	85.53	85.53	85.53	85.53
5	其他费用	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50
6	经营成本合计	978.46	978.46	978.46	978.46	978.46

续上表：

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	药品及材料费	186.00	186.00	186.00	186.00	186.00
2	工资福利费	624.15	624.15	624.15	624.15	624.15
3	业务费	36.28	36.28	36.28	36.28	36.28
4	修理维护费	85.53	85.53	85.53	85.53	85.53
5	其他费用	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50
6	经营成本合计	978.46	978.46	978.46	978.46	978.46

B、当涂县人民医院大公圩分院项目

人民币单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	药品及材料费	757.20	851.40	946.20	946.20	946.20
2	工资福利费	1,820.00	1,820.00	1,820.00	1,820.00	1,820.00
3	业务费	94.65	106.43	118.28	118.28	118.28
4	修理维护费	82.41	82.41	82.41	82.41	82.41
5	其他费用	113.58	127.71	141.93	141.93	141.93
6	经营成本合计	2,867.84	2,987.95	3,108.82	3,108.82	3,108.82

续上表：

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	药品及材料费	946.20	946.20	946.20	946.20	946.20
2	工资福利费	1,820.00	1,820.00	1,820.00	1,820.00	1,820.00
3	业务费	118.28	118.28	118.28	118.28	118.28
4	修理维护费	82.41	82.41	82.41	82.41	82.41
5	其他费用	141.93	141.93	141.93	141.93	141.93
6	经营成本合计	3,108.82	3,108.82	3,108.82	3,108.82	3,108.82

C、当涂县人民医院南部医院项目

人民币单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	药品及材料费	541.44	609.12	704.00	704.00	704.00

2	工资福利费	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
3	业务费	78.12	87.89	102.50	102.50	102.50
4	修理维护费	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00
5	其他费用	93.74	105.46	123.00	123.00	123.00
6	经营成本合计	1,459.30	1,548.46	1,675.50	1,675.50	1,675.50

续上表:

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	药品及材料费	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00
2	工资福利费	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
3	业务费	102.50	102.50	102.50	102.50	102.50
4	修理维护费	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00
5	其他费用	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00
6	经营成本合计	1,675.50	1,675.50	1,675.50	1,675.50	1,675.50

D、当涂县精神专科医院项目

人民币单位: 万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	药品及材料费	612.48	689.04	765.60	765.60	765.60
2	工资福利费	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
3	业务费	76.56	86.13	95.70	95.70	95.70
4	修理维护费	44.59	44.59	44.59	44.59	44.59
5	其他费用	91.87	103.36	114.84	114.84	114.84
6	经营成本合计	1,525.50	1,623.12	1,720.73	1,720.73	1,720.73

续上表:

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	药品及材料费	765.60	765.60	765.60	765.60	765.60
2	工资福利费	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
3	业务费	95.70	95.70	95.70	95.70	95.70
4	修理维护费	44.59	44.59	44.59	44.59	44.59
5	其他费用	114.84	114.84	114.84	114.84	114.84
6	经营成本合计	1,720.73	1,720.73	1,720.73	1,720.73	1,720.73

综上, 项目经营期各年四个子项目的总经营成本汇总情况如下:

人民币单位: 万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	药品及材料费	2,097.12	2,335.56	2,601.80	2,601.80	2,601.80
2	工资福利费	3,844.15	3,844.15	3,844.15	3,844.15	3,844.15
3	业务费	285.61	316.72	352.76	352.76	352.76
4	修理维护费	258.53	258.53	258.53	258.53	258.53

5	其他费用	345.70	383.03	426.27	426.27	426.27
6	经营成本合计	6,831.11	7,137.99	7,483.51	7,483.51	7,483.51

续上表:

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	药品及材料费	2,601.80	2,601.80	2,601.80	2,601.80	2,601.80
2	工资福利费	3,844.15	3,844.15	3,844.15	3,844.15	3,844.15
3	业务费	352.76	352.76	352.76	352.76	352.76
4	修理维护费	258.53	258.53	258.53	258.53	258.53
5	其他费用	426.27	426.27	426.27	426.27	426.27
6	经营成本合计	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51

通过查阅相关文件并与其他类似项目做比较，并依据可研报告数据重新进行测算。未发现该项预测成本的依据存在明显不合理之处；未发现预测成本的数据存在明显偏差。

2) 相关税费

该项目为医院，系公益性项目，免征增值税和企业所得税，故相关税费为 0。

3) 折旧摊销的预测

折旧摊销按照目前的相关会计政策进行测算，建筑物折旧年限为 20-25 年，机械设备折旧年限为 10-15 年，净残值率均为 5%；无形资产摊销年限为 10 年，递延资产摊销年限为 5 年，不考虑残值。正常年份的折旧摊销额为 1,340.03 万元。

4) 财务费用

本次债券的期限按照 10 年、拟发行及未发行债券的利率遵循不低于参考利率的原则按照 2.8%进行测算，已发行的债券按照实际利率 2.95%、3.41%和 3.16%进行测算。建设期及经营期的利息金额总计 6,144.00 万元，其中建设期利息 2,099.00 万元，经营期利息 4,045.00 万元。

5) 债券发行费用的预测

本项目债券发行费用已在项目的总投资中进行测算，该处不在重复考虑。

综上，本项目在运营期内项目成本总金额为 91,282.42 万元，其中：经营成本 73,837.14 万元，折旧摊销 13,400.28 万元，运营期财务成本 4,045.00 万元。

4、项目损益预测

本项目债券存续期总收入 117,521.40 万元，扣除相关支出，项目运营净收益为 26,238.98 万元，项目息前折旧摊销前净收益为 43,684.26 万元。具体情况如下表所示：

债券运营期内项目损益汇总表

人民币单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	营业收入	10,241.60	11,083.80	12,024.50	12,024.50	12,024.50
2	税金及附加	-	-	-	-	-
3	总成本费用	8,785.53	9,092.42	9,437.93	9,437.93	9,390.73
3.1	其中：经营成本	6,831.11	7,137.99	7,483.51	7,483.51	7,483.51
3.2	折旧摊销	1,340.03	1,340.03	1,340.03	1,340.03	1,340.03
3.3	利息支出	614.40	614.40	614.40	614.40	567.20
4	利润总额	1,456.07	1,991.38	2,586.57	2,586.57	2,633.77
5	所得税	-	-	-	-	-
6	净利润	1,456.07	1,991.38	2,586.57	2,586.57	2,633.77

续上表：

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
1	营业收入	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	117,521.40
2	税金及附加	-	-	-	-	-	-
3	总成本费用	9,275.33	8,985.93	8,985.93	8,985.93	8,904.73	91,282.42
3.1	其中：经营成本	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	73,837.14
3.2	折旧摊销	1,340.03	1,340.03	1,340.03	1,340.03	1,340.03	13,400.28
3.3	利息支出	451.80	162.40	162.40	162.40	81.20	4,045.00
4	利润总额	2,749.17	3,038.57	3,038.57	3,038.57	3,119.77	26,238.98
5	所得税	-	-	-	-	-	-
6	净利润	2,749.17	3,038.57	3,038.57	3,038.57	3,119.77	26,238.98

债券运营期内，净利润均为正数，不存在还息压力。债券存续期外，每年保守估计本项目仍有 3,200.97 万元的净收益，正常运营无风险。

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

根据前述测算的财务数据，对项目未来的现金流进行资金平衡测算，经测算项目预计收入大于本次发行债券的本金及利息，能够达到项目收益与融资自求平衡。

1、项目平衡性预测

项目收益与融资平衡测算表（金额单位：万元）

序号	项目/年度	建设期						项目存续期										合计
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
一	经营活动净现金流量	-	-	-	-		-	3,410.49	3,945.81	4,540.99	4,540.99	4,540.99	4,540.99	4,540.99	4,540.99	4,540.99	4,540.99	43,684.26
1.1	现金流入	-	-	-	-		-	10,241.60	11,083.80	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	117,521.40
1.1.1	营业收入	-	-	-	-		-	10,241.60	11,083.80	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	12,024.50	117,521.40
2.1	现金流出	-	-	-	-		-	6,831.11	7,137.99	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	73,837.14
2.1.1	经营成本	-	-	-	-		-	6,831.11	7,137.99	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	7,483.51	73,837.14
二	投资活动净现金流量	-4,006.60	-13,587.22	-1,922.78	-1,786.64	-777.65	-6,727.91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-28,808.80
2.1	现金流入	-	-	-	-		-											-
2.2	现金流出	4,006.60	13,587.22	1,922.78	1,786.64	777.65	6,727.91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,808.80
2.2.1	建设投资	3,955.88	13,415.82	1,470.78	1,334.64	325.65	6,190.07											26,692.84
2.2.2	建设期利息	47.20	162.60	452.00	452.00	452.00	533.20											2,099.00
2.2.3	申请债券发行费用	3.52	8.80	-	-		4.64											16.96
三	筹资活动净现金流量	4,006.60	13,587.22	1,922.78	1,786.64	777.65	6,727.91	-614.40	-614.40	-614.40	-614.40	-3,767.20	-11,451.80	-162.40	-162.40	-162.40	-5,881.20	4,763.80
3.1	现金流入	4,006.60	13,587.22	1,922.78	1,786.64	777.65	6,727.91											28,808.80
3.1.1	项目资本金投入	806.60	2,587.22	1,922.78	1,786.64	777.65	927.91											8,808.80
3.1.2	债券筹资	3,200.00	11,000.00	-	-	-	5,800.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000.00
3.2	现金流出	-	-				-	614.40	614.40	614.40	614.40	3,767.20	11,451.80	162.40	162.40	162.40	5,881.20	24,045.00
3.2.1	债券利息支付							614.40	614.40	614.40	614.40	567.20	451.80	162.40	162.40	162.40	81.20	4,045.00
3.2.2	偿还债务本金	-	-				-	-	-	-	-	3,200.00	11,000.00	-	-	-	5,800.00	20,000.00
四	净现金流量	-	-				-	2,796.09	3,331.41	3,926.59	3,926.59	773.79	-6,910.81	4,378.59	4,378.59	4,378.59	-1,340.21	19,639.26
五	累计净现金流量	-	-				-	2,796.09	6,127.50	10,054.10	13,980.69	14,754.49	7,843.68	12,222.28	16,600.87	20,979.46	19,639.26	19,639.26
六	累计经营期经营活动净现金流量	-	-				-	3,410.49	7,356.30	11,897.30	16,438.29	20,979.29	25,520.28	30,061.28	34,602.27	39,143.26	43,684.26	43,684.26
七	累计还本付息金额	26,144.00																
八	覆盖倍数	1.67																

此次项目经营期经营活动净现金流量的现金预计总流入为 43,684.26 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 26,144.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.67，能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

2、项目平衡性评价

根据《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（以下简称“通知”）文件要求，专项债券需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

（1）稳定性

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

债券存续期内累计净现金流量 19,639.26 万元，故不存在资金缺口，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

（2）充足性

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足和保障程度大小。

根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间经营期内共产生可用于还本付息金额的净经营性现金流入 43,684.26 万元，能够覆盖债券存续期内累计还本付息金额 26,144.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.67 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（三）项目收益抗压能力测试

本项目建设投产后，有利于进一步提升当涂县的医疗服务水平及设施，提高医疗服务质量，营造良好的医疗环境，人民群众的医疗将得到有效保障，对加快当涂县医疗卫生事业的发展等将起到积极的作用，项目社会效益显著。

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当收入下降 10%，相关测试数据如下：

预计经营性净现金流量为 39,912.15 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 26,144.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.53。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

预计经营性净现金流量为 40,403.23 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 26,144.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.55。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

四、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡非标专项债券的资金筹措方案。

五、使用限制

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

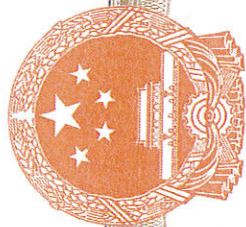
2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

财务评价报告附件

附件一：会计师事务所营业执照、执业证书复印件；

附件二：签字注册会计师资格证明文件复印件



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91340100793557748W(1-1)

扫描二维码登录
“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。



名称 安徽安联信达会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李方亮

注册资本 伍拾万圆整

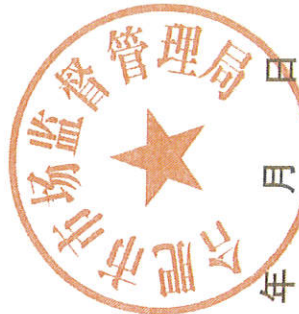
成立日期 2006年09月08日

住所 安徽省合肥市庐阳区濉溪路9号鸿达大厦7楼

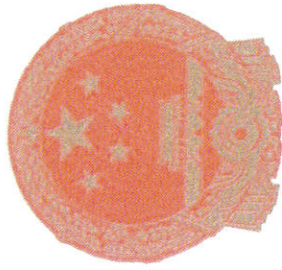


经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：工程造价咨询业务；资产评估；房地产评估；税务服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；招投标代理服务；商务代理代办服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规禁止或限制的项目）

登记机关



2023 05 10



证书序号: 0011275

说明

- 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》。

会计师事务所 执业证书

名称: 安徽安联信达会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 李方亮

经营场所: 安徽省合肥市濉溪路9号
鸿达大厦7楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 34010202

批准执业文号: 财会〔2006〕962号

批准执业日期: 2006年9月4日



发证机关: 安徽省财政厅

二〇二一年一月二十八日

中华人民共和国财政部制



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李方亮

会员编号 340100650010

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-20

通过

2022年

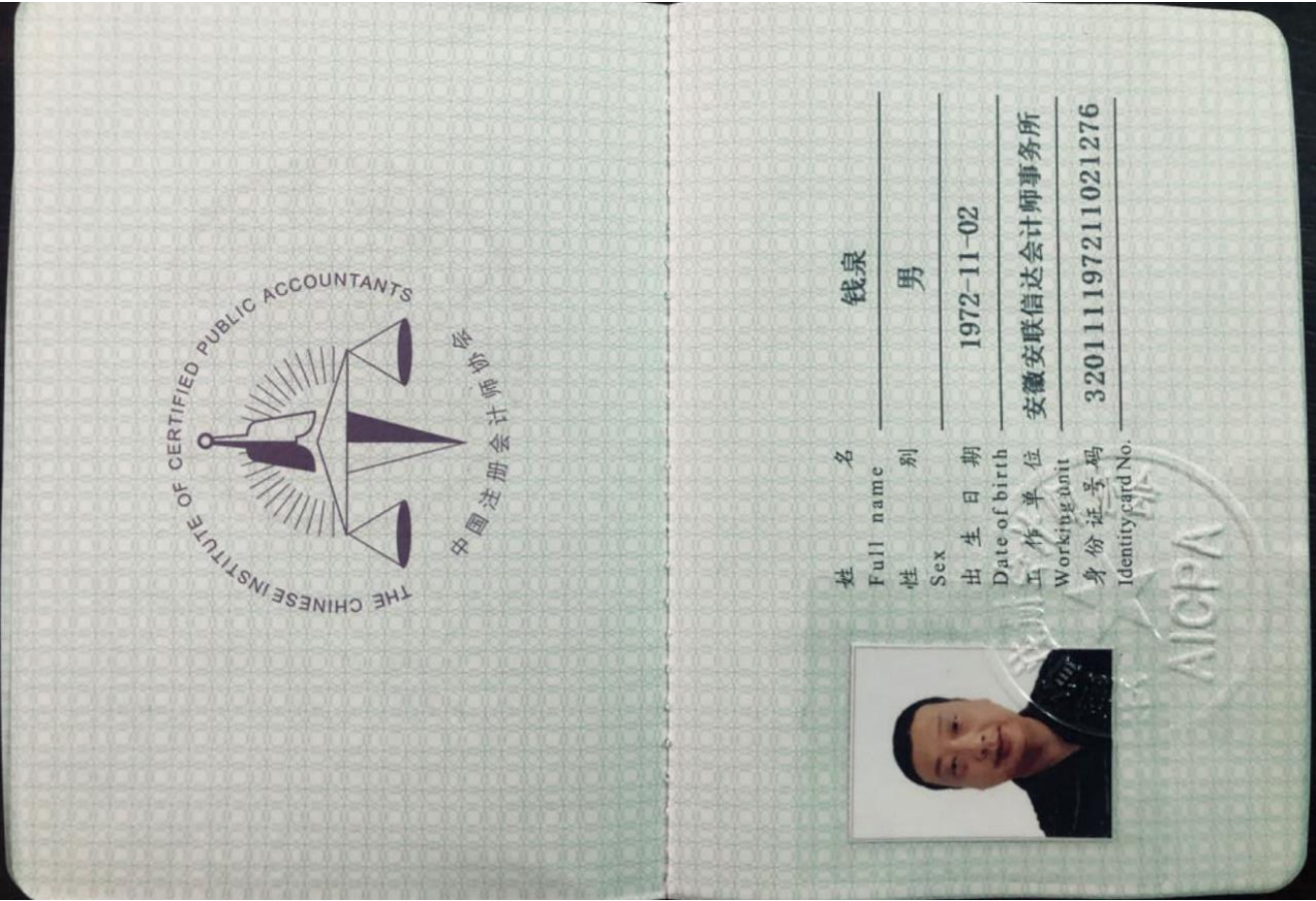
2022-08-09

通过

2014年

2014-03-28

通过



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

钱泉

会员编号 340102020012

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

暂无年检记录