

和县精神病医院建设工程项目
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

二〇二四年五月十八日



目 录

财务评价报告	2
评价说明	4
一、本次项目评价背景	4
二、项目概况及投融资计划	4
（一）建设背景	4
（二）项目概况	4
（三）投资估算	5
（四）资金来源	8
（五）资金使用计划	8
（六）项目债券融资计划及自筹资金投入计划	8
（七）还本付息计划	8
三、评价内容	9
（一）项目收益与支出预测评价	9
（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	20
四、总体评价结论	21
五、使用限制	21
财务评价报告附件	22



和县精神病医院建设工程项目 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（2024）092 号

和县卫生健康委员会：

我们接受委托，对和县精神病医院建设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和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，认为和县精神病医院建设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。专项债券



对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.40，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，通过发行和县精神病医院建设工程项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足和县精神病医院建设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：



2024 年 5 月 18 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2024年5月份安徽省政府专项债券发行前期准备工作下发了通知，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

（一）建设背景

为了加强和完善精神专科医疗服务能力、提高居民健康水平、满足和县及周边地区人员精神疾病治疗的需要，2022年10月，由和县卫生健康委员会提出申请，和县发展和改革委员会出具《关于和县精神病医院建设工程项目建议书的批复》（和发改行审[2022]200号）文件，同意和县卫生健康委员会进行和县精神病医院建设工程项目的建设。

（二）项目概况

- 1、项目名称：和县精神病医院建设工程项目。
- 2、建设地点：位于和县海峰路以北、禹锡路西侧。
- 3、建设规模及建设内容：

本项目拟按照300张床位建设，规划占地面积约10000 m²，总建筑面积约34150 m²，拟建设三层门诊综合楼1栋（4400 m²）、十一层住院楼1栋（14290 m²）、六层业务保障用房1栋（7400 m²）、地下停车场（8000 m²）及门卫房（60 m²）。

项目各组成部分用房面积及占比详见下表：

部门名称	应有比例（%）	应有面积（m ² ）
急诊部	2	400
门诊部	12	2400
住院部	54	10800
医技科室	12	2400

康复治疗	4	800
保障系统	8	1600
行政管理	4	800
院内生活	4	800

本项目实施后，床位数 300 张，医技人员数达 135 人，形成年门诊规模为 3.6 万人次、年住院规模 3600 人次的服务能力。

4、项目建设期：本项目计划前期工作从 2022 年 10 月-2024 年 6 月底前完成前期工作；项目施工期 18 个月，预计 2024 年 7 月开工，至 2025 年 12 月竣工验收，2026 年 1 月投入使用。

5、项目现状：目前已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、项目用地及规划预审、环评批复、项目设计等工作。计划 2024 年 7 月开工建设。

（三）投资估算

根据和县发展和改革委员会《关于和县精神病医院建设工程项目可行性研究报告的批复》（和发改行审[2022]259 号）文件和该项目的《可行性研究报告》，该项目建设投资费用合计为 16,387.98 万元，其中：建设工程费用 13,951.96 万元；工程建设其他费用 1,124.77 万元；预备费 807.25 万元，建设期利息 504.00 万元。具体的项目投资概算如下：

和县精神病医院建设工程项目投资估算表（金额单位：人民币万元）

序号	工程项目或费用名称	投资概算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑装饰工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	单位	面积	经济指标（元）
一	工程、设备费	10503.88	1375.00	1178.08		13951.96			
1	地下室人防（停车场）	3290.00	340	176.00		3806.00	m²	8000	4250.00
2	门诊综合楼	1223.20	220	132.00		1575.20	m²	4400	3580.00
3	住院部	3551.20	450	457.28		4458.48	m²	14290	3120.00
4	业务用房/门卫房	1744.20	165	162.80		2072.00	m²	7460	2800.00
5	室外绿化工程	43.68				43.68	m²	3120	140.00
6	道路、停车位、室外铺装	128.00				128.00	m²	4000	320.00
7	雨污水管网工程	83.60				83.60	m	2200	380.00
8	室外通讯、电力管线			120.00		120.00			
9	监控安防系统			80.00		80.00			
10	土方及基坑支护工程	120.00				120.00			
11	配电工程		200.00	50.00		250.00			
12	其他配套工程	320.00				320.00			
13	诊疗仪器、设备、器具		895			895.00			
二	工程建设其它费					1124.76			
1	征迁补偿费				未计	0.00	亩	15	
2	建设单位管理费				141.51	141.51			
3	可研编制费				20.00	20.00			
4	勘察、设计费				418.56	418.56			
5	规划技术费				6.00	6.00			
6	规划评审				4.00	4.00			
7	防雷技术服务费				1.00	1.00			
8	建设工程交易费				41.86	41.86			
9	招标代理费				38.45	38.45			
10	高可靠性供电费				38.00	38.00			
11	自来水工程费				64.49	64.49			

序号	工程项目或费用名称	投资概算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑装饰工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	单位	面积	经济指标（元）
12	工程监理费				167.42	167.42			
13	施工图审查费				10.00	10.00			
14	工程保险费				41.86	41.86			
15	水保方案编制等其他费				20.00	20.00			
16	造价咨询费				111.62	111.62			
三	预备费					807.25			
1	基本预备费用	元			1059.25	807.25			
2	涨价预备费								
四	建设期利息					504.00			
五	工程建设概算总投资					16387.98	m2	34150	4798.82

（四）资金来源

项目资金来源为地方财政资金和本次债券融资。其中地方财政资金投入 3,787.98 万元，占总投资的 23.11%；债务融资 12,600.00 万元，占总投资 76.89%。

（五）资金使用计划

根据项目的工程进度计划，预计 2024 年使用资金 8,193.99 万元，2025 年使用资金 8,193.99 万元。具体的资金使用计划如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	项目资金分年使用计划		
	建设投资	债券利息	合计
2024 年	8,067.99	126.00	8,193.99
2025 年	7,815.99	378.00	8,193.99
合计	15,883.98	504.00	16,387.98

（六）项目债券融资计划及地方财政资金投入计划

根据本项目的工程进度，2024 年拟债券融资 6,300.00 万元（拟参与本资专项债券发行 6,300.00 万元）、2025 年拟债券融资 6,300.00 万元，用于支付工程进度款及各类费用。项目分年度融资计划及地方财政资金投入情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	资金筹措				
	地方财政资金	占投资比重	发债资金	占投资比重	合计
2024 年	1,893.99	11.56%	6,300.00	38.44%	8,193.99
2025 年	1,893.99	11.56%	6,300.00	38.44%	8,193.99
合计	3,787.98	23.11%	12,600.00	76.89%	16,387.98

（七）还本付息计划

本项目通过债券融资 12,600.00 万元。根据工程项目的进度情况，本次债券融资按 2 期进行，2024 年拟债券融资 6,300.00 万元（拟参与本资专项债券发行 6,300.00 万元）、2025 年拟债券融资 6,300.00 万元。债券的期限均为 15 年，债券的利率参照近期类似地方政府债券的利率按照 4.0%进行测算，每半年付息一次，到期还本。建设期及经营期的利息金额总计 7,560.00 万元（其中建设期利息 504.00 万元，经营期利息 7,056.00 万元），债券存续期的还本付息总额为 20,160.00 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

项目/年度	期初债券余额	本期增加专项债券	本期还本	期末债券余额	利率	利息支出
2024 年 7-12 月	-	6,300.00	-	6,300.00	4.00%	126.00
2025 年	6,300.00	6,300.00	-	12,600.00	4.00%	378.00
2026 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2027 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2028 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2029 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2030 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2031 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2032 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2033 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2034 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2035 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2036 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2037 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2038 年	12,600.00	-	-	12,600.00	4.00%	504.00
2039 年	12,600.00	-	6,300.00	6,300.00	4.00%	378.00
2040 年	6,300.00	-	6,300.00	-	4.00%	126.00
合计	**	12,600.00	12,600.00	**	**	7,560.00

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) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；
- (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

和县精神病医院建设工程项目收入包含门诊收入、住院费收入。具体测算情况如下：

(1) 门诊收入

①门诊人数

本项目建设完成后，考虑到各医院就诊面积、就诊设施的扩大和完善、接诊能力的提高以及周边人口数，谨慎性预测该项目运营期预计每年接诊人数为 3.6 万人次/年。

②门诊收费

根据《2021 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》显示：2021 年医院门诊病人次均医药费用分别为 292.9 元，参照和县精神病医院历史年度的水平、周边地市同类项目的收费水平，谨慎性预测该项目运营期门诊平均收费单价 260 元/人。

③负荷率的确定

本项目根据当地的实际需求，运营期第一年预计达到设计能力的 60%，第二年预计达到设计能力的 70%，第三年预计达到设计能力的 80%，第四年及以后年度预计达到设计能力的 85%。

④综上，预计本项目在运营期内的可取得门诊收入合计为 11,512.80 万元，具体如下表所示：

年度/项目	门诊收入			
	门诊单价（元/人）	医院门诊量（万人次/年）	负荷率	门诊收入合计（万元）

2026 年	260.00	3.60	60%	561.60
2027 年	260.00	3.60	70%	655.20
2028 年	260.00	3.60	80%	748.80
2029 年	260.00	3.60	85%	795.60
2030 年	260.00	3.60	85%	795.60
2031 年	260.00	3.60	85%	795.60
2032 年	260.00	3.60	85%	795.60
2033 年	260.00	3.60	85%	795.60
2034 年	260.00	3.60	85%	795.60
2035 年	260.00	3.60	85%	795.60
2036 年	260.00	3.60	85%	795.60
2037 年	260.00	3.60	85%	795.60
2038 年	260.00	3.60	85%	795.60
2039 年	260.00	3.60	85%	795.60
2040 年	260.00	3.60	85%	795.60
合计				11,512.80

2) 住院收入

①住院床位情况

根据本项目的建设情况，本项目建设完成后，预计增加床位数合计为 300 张。

②住院收费

根据《2021 年安徽省卫生健康事业发展统计公报》显示：医院人均住院费用 8936 元，日均住院费用 996.1 元。结合和县精神病医院 2019-2022 年单床位收费情况，谨慎预计运营期首年的单床位收费单价为 450 元/天。

③负荷率的确定

本项目根据当地的实际需求，运营期第一年预计达到设计能力的 60%，第二年预计达到设计能力的 70%，第三年预计达到设计能力的 80%，第四年及以后年度预计达到设计能力的 85%。

④综上，预计本项目在运营期内的可取得住院收费收入合计为 60,608.31 万元，具体测算过程如下：

年度/项目	住院收入				
	设计床位数(张)	年开院天数	日均收费	床位利用率	住院收入合计(万元)
2026 年	300.00	365.00	450.00	60%	2,956.50
2027 年	300.00	365.00	450.00	70%	3,449.25
2028 年	300.00	365.00	450.00	80%	3,942.00
2029 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38

2030 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2031 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2032 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2033 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2034 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2035 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2036 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2037 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2038 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2039 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
2040 年	300.00	365.00	450.00	85%	4,188.38
合计					60,608.31

综上，本项目债券运营期累计项目收入合计为 72,121.11 万元。

3、资金支出预测评价

（1）项目投资支出评价

根据和县发展和改革委员会《关于和县精神病医院建设工程项目可行性研究报告的批复》（和发改行审[2022]259 号）文件和该项目的《可行性研究报告》，该项目建设投资费用合计为 16,387.98 万元，其中：建设工程费用 13,951.96 万元；工程建设其他费用 1,124.77 万元；预备费 807.25 万元，建设期利息 504.00 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、项目利息和债券发行费用。

1) 经营成本的预测

项目建成后，每年的经营成本主要包括，燃料动力费、工资福利费、药品及材料费、修理维护费、其他运营费用。

①燃料动力费：本项目外购燃料动力费主要为水、电，根据项目建设规模，预计年耗电量为 95 万 kWh，年用水量为 9.5 万吨。目前和县的收费标准为：电费单价为 0.8 元/千瓦时，水费单价为 2.5 元/吨，预计建成后的第一年燃料及动力费用合计为 99.75 万元，据谨慎性原则，以上费用以后每年按 3%的比率增长。

债券存续期内燃料及动力费合计为 1,855.25 万元。具体测算如下表：

年度/项目	燃料及动力费
-------	--------

	年耗水量(万吨)	水费标准(元/万吨)	小计(万元)	年耗电量(万度)	电费标准(元/万度)	小计(万元)	合计(万元)
2026 年	9.50	2.50	23.75	95.00	0.80	76.00	99.75
2027 年	9.50	2.58	24.46	95.00	0.82	78.28	102.74
2028 年	9.50	2.65	25.20	95.00	0.85	80.63	105.83
2029 年	9.50	2.73	25.95	95.00	0.87	83.05	109.00
2030 年	9.50	2.81	26.73	95.00	0.90	85.54	112.27
2031 年	9.50	2.90	27.53	95.00	0.93	88.10	115.63
2032 年	9.50	2.99	28.36	95.00	0.96	90.75	119.11
2033 年	9.50	3.07	29.21	95.00	0.98	93.47	122.68
2034 年	9.50	3.17	30.09	95.00	1.01	96.27	126.36
2035 年	9.50	3.26	30.99	95.00	1.04	99.16	130.15
2036 年	9.50	3.36	31.92	95.00	1.08	102.14	134.06
2037 年	9.50	3.46	32.88	95.00	1.11	105.20	138.08
2038 年	9.50	3.56	33.86	95.00	1.14	108.36	142.22
2039 年	9.50	3.67	34.88	95.00	1.17	111.61	146.49
2040 年	9.50	3.78	35.92	95.00	1.21	114.96	150.88
合计			441.73			1,413.52	1,855.25

②工资福利费：本项目建成后医技人员数达 135 人，参照项目所在地人员薪资情况及医院的历史经营数据，预计本项目第一年工资及福利费年支出金额为 9.6 万元，以后每年按 3%的比率增长。

债券存续期工资福利费合计为 24,104.21 万元，根据和县卫生健康委员会《关于精神病院编制人员经费来源的说明》，该项目建成后人员工资福利费由县财政全额拨补，实际工资福利费支出合计为 0 元。具体测算如下表：

年度/项目	工资及福利费				
	医技人员	年薪资标准	小计	扣减人员经费补助	实际工资及福利支出
2026 年	135.00	9.60	1,296.00	1,296.00	0.00
2027 年	135.00	9.89	1,334.88	1,334.88	0.00
2028 年	135.00	10.18	1,374.93	1,374.93	0.00
2029 年	135.00	10.49	1,416.17	1,416.17	0.00
2030 年	135.00	10.80	1,458.66	1,458.66	0.00
2031 年	135.00	11.13	1,502.42	1,502.42	0.00
2032 年	135.00	11.46	1,547.49	1,547.49	0.00
2033 年	135.00	11.81	1,593.92	1,593.92	0.00
2034 年	135.00	12.16	1,641.73	1,641.73	0.00
2035 年	135.00	12.53	1,690.99	1,690.99	0.00
2036 年	135.00	12.90	1,741.72	1,741.72	0.00

2037 年	135.00	13.29	1,793.97	1,793.97	0.00
2038 年	135.00	13.69	1,847.79	1,847.79	0.00
2039 年	135.00	14.10	1,903.22	1,903.22	0.00
2040 年	135.00	14.52	1,960.32	1,960.32	0.00
合计			24,104.21	24,104.21	0.00

③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，本次测算根据医院的历史经营数据并结合其他同类医院统计数据及项目自身特点按照门诊和住院收入的 45%进行测算，债券存续期内药品等材料费用合计额为 32,454.49 万元。

④其他运营费用：主要包括其他管理费用以及其他营业费用，参照医院的历年运行情况及其他同类医院的统计数据，按照项目门诊和住院收入的 3%测算，债券存续期内，其他运营费用合计为 2,163.63 万元。

⑤修理及维护费：本项目建成后，为保证建筑物的完好和设备正常运转，每年需进行维修维护，根据项目总投资额 3%计算，年日常维护费用为 491.64 万元，债券存续期内，该项费用合计 7,374.60 万元。

根据上述测算方法，在债券存续期内，本项目的总经营成本合计为 43,847.97 万元。项目经营成本测算过程具体如下：

和县精神病医院建设工程项目经营成本测算汇总表（人民币单位：万元）

年度/项目	燃料动力费	工资福利费	药品及材料费	其他运营费用	维修费用	经营成本合计
2026 年	99.75	0.00	1,583.15	105.54	491.64	2,280.08
2027 年	102.74	0.00	1,847.00	123.13	491.64	2,564.51
2028 年	105.83	0.00	2,110.86	140.72	491.64	2,849.05
2029 年	109.00	0.00	2,242.79	149.52	491.64	2,992.95
2030 年	112.27	0.00	2,242.79	149.52	491.64	2,996.22
2031 年	115.63	0.00	2,242.79	149.52	491.64	2,999.58
2032 年	119.11	0.00	2,242.79	149.52	491.64	3,003.06
2033 年	122.68	0.00	2,242.79	149.52	491.64	3,006.63
2034 年	126.36	0.00	2,242.79	149.52	491.64	3,010.31
2035 年	130.15	0.00	2,242.79	149.52	491.64	3,014.10
2036 年	134.06	0.00	2,242.79	149.52	491.64	3,018.01
2037 年	138.08	0.00	2,242.79	149.52	491.64	3,022.03
2038 年	142.22	0.00	2,242.79	149.52	491.64	3,026.17
2039 年	146.49	0.00	2,242.79	149.52	491.64	3,030.44
2040 年	150.88	0.00	2,242.79	149.52	491.64	3,034.83

合计	1,855.25	0.00	32,454.49	2,163.63	7,374.60	43,847.97
----	----------	------	-----------	----------	----------	-----------

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

医院为公益性项目，免征增值税和企业所得税，故本项目不考虑税费对该项目经济收益的影响，即相关税费为 0。

3) 折旧与摊销的预测

折旧与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 25 年，净残值率为 5%；设备折旧年限为 10 年，净残值率为 5%；其他资产摊销年限按照 10 年不考虑残值。在债券存续期内，本项目合计折旧摊销额 11,258.21 万元。

4) 财务费用

拟发行债券的利率参照近期类似地方政府债券的利率按照 4.00%进行测算，存续期内债券利息总计 7,560.00 万元，其中建设期利息 504.00 万元，经营期利息 7,056.00 万元。

5) 债券发行费用的预测

本项目债券发行费用参照安徽省财政厅《关于发行 2022 年安徽省政府专项债券（一～六期）有关事项的通知》（皖财债[2022]7 号）之规定，按照融资额的 0.8% 计算，本项目融资额为 12,600.00 万元，则债券发行费用为 12,600.00 万元×0.8%=10.08 万元。

综上，本项目在运营期内项目成本总金额为 62,172.26 万元，其中：经营成本 43,847.97 万元，折旧摊销金额 11,258.21 万元，财务费用 7,056.00 万元，债券发行费用 10.08 万元。具体情况详见以下的《项目总成本费用测算明细表》：

项目总成本费用测算明细表

金额单位：人民币万元

年度/项目	项目经营成本	发债费用	折旧摊销	财务费用	成本合计
2024 年	-	5.04	-	-	5.04
2025 年	-	5.04	-	-	5.04
2026 年	2,280.08		907.49	504.00	3,691.57
2027 年	2,564.51		907.49	504.00	3,976.00
2028 年	2,849.05		907.49	504.00	4,260.54

年度/项目	项目经营成本	发债费用	折旧摊销	财务费用	成本合计
2029 年	2,992.95		907.49	504.00	4,404.44
2030 年	2,996.22		907.49	504.00	4,407.71
2031 年	2,999.58		907.49	504.00	4,411.07
2032 年	3,003.06		907.49	504.00	4,414.55
2033 年	3,006.63		907.49	504.00	4,418.12
2034 年	3,010.31		907.49	504.00	4,421.80
2035 年	3,014.10		907.49	504.00	4,425.59
2036 年	3,018.01		436.66	504.00	3,958.67
2037 年	3,022.03		436.66	504.00	3,962.69
2038 年	3,026.17		436.66	504.00	3,966.83
2039 年	3,030.44		436.66	378.00	3,845.10
2040 年	3,034.83		436.66	126.00	3,597.49
合计	43,847.97	10.08	11,258.21	7,056.00	62,172.26

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。

4、项目可偿债收益预测

根据上述，债券存续期内，本项目总收入 72,121.11 万元，扣除相关成本费用后，项目运营净收益为 9,948.86 万元，项目可偿债收益（净收益+折旧摊销+财务费用）为 28,263.06 万元，具体测算情况详见下表：

项目可偿债收益预测汇总表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	营业收入	经营成本	发债费用	折旧摊销	财务费用	项目净收益	项目可偿债收益
2024 年	-	-	5.04	-	-	-5.04	-5.04
2025 年	-	-	5.04	-	-	-5.04	-5.04
2026 年	3,518.10	2,280.08		907.49	504.00	-173.47	1,238.02
2027 年	4,104.45	2,564.51		907.49	504.00	128.45	1,539.94
2028 年	4,690.80	2,849.05		907.49	504.00	430.26	1,841.75
2029 年	4,983.98	2,992.95		907.49	504.00	579.54	1,991.03
2030 年	4,983.98	2,996.22		907.49	504.00	576.27	1,987.76
2031 年	4,983.98	2,999.58		907.49	504.00	572.91	1,984.40
2032 年	4,983.98	3,003.06		907.49	504.00	569.43	1,980.92
2033 年	4,983.98	3,006.63		907.49	504.00	565.86	1,977.35
2034 年	4,983.98	3,010.31		907.49	504.00	562.18	1,973.67

2035 年	4,983.98	3,014.10		907.49	504.00	558.39	1,969.88
2036 年	4,983.98	3,018.01		436.66	504.00	1,025.31	1,965.97
2037 年	4,983.98	3,022.03		436.66	504.00	1,021.29	1,961.95
2038 年	4,983.98	3,026.17		436.66	504.00	1,017.15	1,957.81
2039 年	4,983.98	3,030.44		436.66	378.00	1,138.88	1,953.54
2040 年	4,983.98	3,034.83		436.66	126.00	1,386.49	1,949.15
合计	72,121.11	43,847.97	10.08	11,258.21	7,056.00	9,948.86	28,263.06

综上，项目每年的可偿债收益额均大于每年的付息金额，故还息压力较小。

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

1、项目平衡性预测

本项目债券存续期现金总流入 72,121.11 万元，扣除现金总流出 43,858.05 万元后（其中经营成本 43,847.97 万元，发债费用 10.08 万元），项目的经营活动净流入为 28,263.06 万元。

综上，该项目经营净收益（可偿债收益）为 28,263.06 万元，债券存续内累计还本付息金额 20,160.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.40，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，具体情况如下表所示：

项目收益与融资平衡测算汇总表(金额单位: 万元)

年度/项目	经营活动净现金流量			经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额
	现金流入	现金流出			现金流入	现金流出		
	营业收入	经营成本	发债费用			建设投资	建设期利息	
2024 年	-	-	5.04	-5.04		8,067.99	126.00	-8,193.99
2025 年	-	-	5.04	-5.04		7,815.99	378.00	-8,193.99
2026 年	3,518.10	2,280.08		1,238.02		-	-	
2027 年	4,104.45	2,564.51		1,539.94		-	-	
2028 年	4,690.80	2,849.05		1,841.75		-	-	
2029 年	4,983.98	2,992.95		1,991.03		-	-	
2030 年	4,983.98	2,996.22		1,987.76		-	-	
2031 年	4,983.98	2,999.58		1,984.40		-	-	
2032 年	4,983.98	3,003.06		1,980.92		-	-	
2033 年	4,983.98	3,006.63		1,977.35		-	-	
2034 年	4,983.98	3,010.31		1,973.67		-	-	
2035 年	4,983.98	3,014.10		1,969.88		-	-	
2036 年	4,983.98	3,018.01		1,965.97		-	-	
2037 年	4,983.98	3,022.03		1,961.95		-	-	
2038 年	4,983.98	3,026.17		1,957.81		-	-	
2039 年	4,983.98	3,030.44		1,953.54		-	-	
2040 年	4,983.98	3,034.83		1,949.15		-	-	
合计	72,121.11	43,847.97	10.08	28,263.06		15,883.98	504.00	-16,387.98

续上表:

年度/项目	筹资活动净现金流量				筹资活动 净现金流 量	净现金流 量	累计净现 金流量	累计经营 期经营活 动净现金 流量	累计还本 付息金额	覆盖 倍数
	现金流入		现金流出							
	项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2024 年	1,893.99	6,300.00			8,193.99	-5.04	-5.04	-5.04	126.00	**

2025 年	1,893.99	6,300.00			8,193.99	-5.04	-10.08	-10.08	504.00	**
2026 年	—	—	504.00	—	-504.00	734.02	723.94	1,227.94	1,008.00	**
2027 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,035.94	1,759.88	2,767.88	1,512.00	**
2028 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,337.75	3,097.63	4,609.63	2,016.00	**
2029 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,487.03	4,584.66	6,600.66	2,520.00	**
2030 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,483.76	6,068.42	8,588.42	3,024.00	**
2031 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,480.40	7,548.82	10,572.82	3,528.00	**
2032 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,476.92	9,025.74	12,553.74	4,032.00	**
2033 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,473.35	10,499.09	14,531.09	4,536.00	**
2034 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,469.67	11,968.76	16,504.76	5,040.00	**
2035 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,465.88	13,434.64	18,474.64	5,544.00	**
2036 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,461.97	14,896.61	20,440.61	6,048.00	**
2037 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,457.95	16,354.56	22,402.56	6,552.00	**
2038 年	—	—	504.00	—	-504.00	1,453.81	17,808.37	24,360.37	7,056.00	**
2039 年	—	—	378.00	6,300.00	-6,678.00	-4,724.46	13,083.91	26,313.91	13,734.00	**
2040 年	—	—	126.00	6,300.00	-6,426.00	-4,476.85	8,607.06	28,263.06	20,160.00	**
合计	3,787.98	12,600.00	7,056.00	12,600.00	-3,268.02	8,607.06	8,607.06	28,263.06	20,160.00	1.40

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。

债券存续期内本项目累计净现金流量为 8,607.06 万元，故项目不存在资金缺口，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经营净收益（可偿债收益）为 28,263.06 万元，能够覆盖债券存续期内累计还本付息金额 20,160.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.40 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

本项目的实施是贯彻落实国家和地方医疗政策的必要措施；是改善医疗环境和布局、满足全县人民医疗的需要；是落实分级诊疗政策、减少医保基金支出的有效措施；是解决精神病人住院难问题、推进和谐社会的建设的必要措施；是提升和县城乡医疗卫生整体服务能力和水平的重要举措。通过本项目的实施，有利于提高医疗的现代化水平，对预防与控制重大疾病，保障人民群众的生命安全和身体健康具有决定性意义，有利于和县城城乡居民群众看病的条件和环境得到彻底改善，有利于提升和县医疗卫生服务能力，具有显著的社会效益、经济效益。

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数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体收益变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则及谨慎性原则，对收益波动进行抗压测试，作为衡量项目收益与融资自求平衡的可靠性指标。下面对债券存续期内收益

波动进行敏感性分析如下表所示：

项目债券本息偿还能力评估表

金额单位：人民币万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0	5%	10%
经营净收益	25,436.75	26,849.91	28,263.06	29,676.21	31,089.37
偿债资金合计	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00
债券还本付息额	20,160.00	20,160.00	20,160.00	20,160.00	20,160.00
资本金偿还建设期利息	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00
经营收入偿还的债券本息额	19,656.00	19,656.00	19,656.00	19,656.00	19,656.00
债券存续期债券本息覆盖率	1.26	1.33	1.40	1.47	1.54
运营期债券本息覆盖率	1.29	1.37	1.44	1.51	1.58

由上表所示，当经营净收益降低 5%时，预测运营期 2026 年 1 月-2040 年 12 月项目可用于资金平衡的累计运营净收益为 26,849.91 万元，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.37 倍。当经营净收益降低 10%时，预测运营期 2026 年 1 月-2040 年 12 月项目可用于资金平衡的累计运营净收益为 25,436.75 万元，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.29 倍。

由此可见，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，本项目具有一定的抗风险能力，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

统一社会信用代码

91340100793557748W(1-1)

(副本)



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

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非禁止或限制的项目）

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

登记机关



2023 05 10



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



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》。


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



		姓名	钱泉
性	别	男	
出生	日期	1972-11-02	
工作单位	安徽安联信达会计师事务所		
身份证	号码	320111197211021276	
Identity card No.			



		<h3>年度检验登记</h3> <p>Annual Renewal Registration</p>	
<p>证书编号: 340102020012</p> <p>No. of Certificate</p>		<p>本证书经检验合格, 继续有效一年。</p> <p>This certificate is valid for another year after this renewal.</p>	
<p>批准注册协会: 安徽省注册会计师协会</p> <p>Authorized Institute of CPAs</p>			
<p>发证日期: 2023-12-04</p> <p>Date of Issuance</p>		<p>年</p> <p>/y</p>	<p>月</p> <p>/m</p>
			<p>日</p> <p>/d</p>