

宣城市人民医院改扩建工程二期
门诊医技内科大楼项目
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

二〇二四年五月十六日



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 |
| (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 | 7 |
| (六) 债券还本付息计划 | 7 |
| 三、评价内容 | 8 |
| (一) 项目收益与支出预测评价 | 8 |
| (二) 项目收益与融资自求平衡性评价 | 14 |
| (三) 项目收益抗压能力测试 | 17 |
| 四、总体评价结论 | 18 |
| 五、使用限制 | 18 |



宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼项目 非标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）089 号

宣城市卫生健康委员会：

我们接受委托，对宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼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》。项目实施方宣城市卫生健康委员会及项目业主方宣城市人民医院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，认为宣城市人民医院改



扩建工程二期门诊医技内科大楼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1.47，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，通过发行宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼项目收益与融资自求平衡非标专项债券的方式满足宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼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：



2024 年 5 月 16 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6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

进一步提升医院公共卫生服务项目的实施能力以及突发公共卫生事件的应对能力，更好的为人民群众提供全方位全周期健康服务，宣城市人民医院整体扩建计划迫在眉睫。根据宣城市发展和改革委员会《关于宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼项目建议书的批复》（发改审批[2018]448号）文件同意，由宣城市人民医院进行宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼项目的建设。

（一）项目概况

1、本项目名称为：宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼项目。

2、随着医疗技术的发展和群众对就医需求的增加，根据“健康中国”战略部署，进一步提升医院公共卫生服务项目的实施能力以及突发公共卫生事件的应对能力，更好地为人民群众提供全方位全周期健康服务，宣城市人民医院整体扩建计划迫在眉睫，医院急需对现有用地进行合理规划。在正确处理现状与发展的关系基础上，采用长远规划，逐步实施的原则，分两期建设。建筑主要由一期急诊外科大楼（已建成使用）和二期门诊医技内科大楼组成，形成彼此独立但是相互连接紧密的建筑群，医院最终形成总床位为1500床，总建筑面积205783平方米（含地下面积45822平方米）的三级综合性医院。

二期门诊医技内科大楼工程项目项目利用现有土地21539平方米，建设1栋22层（地上20层，地下2层）门诊医技内科大楼，配套建设连廊、垃圾站等设施，项目总建筑面积110000平方米，其中：门诊医技内科大楼地上建筑面积71400平方米、地下停车库建筑面积37000平方米、与原有建筑连接连廊1200平方米、与已建急诊

外科大楼连廊 300 平方米、垃圾站 100 平方米。项目建成后新设置床位 750 张，配套建设机动车停车位 849 辆。

3、项目建设期：本项目建设期约 4.5 年，从 2020 年 6 月开始至 2024 年 12 月。

（二）投资估算

根据宣城市发展和改革委员会《关于宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼项目建议书的批复》（发改审批[2018]448 号）文件、《关于宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼可行性研究报告的复函》（发改审批函[2019]31 号）、《关于调整宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼可行性研究报告有关内容的复函》（发改审批函[2020]14）、《关于宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼初步设计的批复》（发改审批[2019]247 号）、《关于调整宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼初步设计有关内容的复函》（发改审批[2020]15 号）等文件和该项目的《可行性研究报告》，该项目建设投资费用合计为 64,840.64 万元，其中建设投资费用包括工程费用 58,975.67 万元，工程建设其他费用 2,903.75 万元，预备费 2,961.22 万元。

本项目拟采用债券融资方式进行。根据测算，预计建设期利息为 2,160.10 万元，发行债券费用为 40.72 万元。则本项目经过建设期利息、发债费用及预备费调整后的建设总投资为 64,800.00 万元，其中工程费用 58,975.67 万元，工程建设其他费用 2,903.75 万元，预备费 719.76 万元，建设期债券利息 2,160.10 万元，发债费用 40.72 万元，具体的项目投资概算如下：

投资估算表（概算法）

金额单位：人民币万元

| 序号 | 工程或费用名称 | 概算造价（万元） | | | | | 占总投资额（%） | 技术经济指标 | |
|----|---------------------|----------|---------|---------|----------|-----------|----------|----------|------------|
| | | 建筑工程费 | 安装工程费 | 设备购置费 | 其他费用 | 合计 | | 建筑面积（m²） | 单方造价（元/m²） |
| 1 | 一、工程费用 | | | | | 56,320.67 | 86.91 | 110000 | 5120 |
| 2 | （一）土建工程 | | | | | 32,823.04 | | 108400 | 3028 |
| 3 | 1. 门诊医技内科楼土建 | 22321.60 | | | | 22,321.60 | | 103815 | 2150 |
| 4 | 2. 人防工程土建 | 1002.74 | | | | 1,002.74 | | 4585 | 2187 |
| 5 | 3 地下室开挖围护费 | 1276.90 | | | | 1,276.90 | | 1276.9 | 10000 |
| 6 | 4. 室内二次装修费 | 8221.80 | | | | 8,221.80 | | 68400 | 1202 |
| 7 | （二）安装工程 | | | | | 16,148.39 | | 108400 | 1490 |
| 8 | 1. 给排水工程费 | | 2245.17 | | | 2,245.17 | | 103815 | 216 |
| 9 | 2. 电气工程费 | | 4293.90 | | | 4,293.90 | | 103815 | 414 |
| 10 | 3. 智能化工程费 | | 4940.55 | | | 4,940.55 | | 108400 | 456 |
| 11 | 4. 暖通工程费 | | 4491.70 | | | 4,491.70 | | 103815 | 433 |
| 12 | 5. 人防水电风工程费 | | 177.07 | | | 177.07 | | 4585 | 386 |
| 13 | （三）垃圾站（二期规划） | 17.30 | 2.70 | | | 20.00 | | 100 | 2000 |
| 14 | （四）新建建筑与原建筑连廊（二期规划） | 322.50 | 97.50 | | | 420.00 | | 1500 | 2800 |
| 15 | （五）室外工程费 | | | | 2,539.44 | 2,539.44 | | | |
| 16 | （六）设备购置及专项工程费 | | | 4369.80 | | 4,369.80 | | | |
| 17 | 二、工程建设其他费用 | | | | 2,903.75 | 2,903.75 | 4.48 | | |

| 序号 | 工程或费用名称 | 概算造价（万元） | | | | | 占总投资额（%） | 技术经济指标 | |
|----|--------------|----------|-------|-------|----------|-----------|----------|------------|------------|
| | | 建筑工程费 | 安装工程费 | 设备购置费 | 其他费用 | 合计 | | 建筑面积（m²） | 单方造价（元/m²） |
| 18 | 三、预备费用 | | | | 719.76 | 719.76 | 1.11 | | |
| 19 | 1. 基本预备费 | | | | 719.76 | 719.76 | | | |
| 20 | 四、二期场地平整费用 | | | | 1,305.00 | 1,305.00 | 2.01 | 21.75 万 m³ | 60 元/m³ |
| 21 | 五、病床及办公家俱等费用 | | | | 1,350.00 | 1,350.00 | 2.08 | | |
| 22 | 六、建设期债券利息 | | | | 2,160.10 | 2,160.10 | 3.33 | | |
| 23 | 七、发债费用 | | | | 40.72 | 40.72 | 0.06 | | |
| 24 | 八、总投资 | | | | | 64,800.00 | 100.00 | 110000 | 5891 |

（三）资金来源

本项目总投资为 64,800.00 万元，资金来源为资本金和本次债券融资。其中资本金由建设单位自筹，金额为 14,800.00 万元，占总投资的 22.84%；债券融资 50,000.00 万元，占总投资的 77.16%。

（四）资金使用计划

本项目建设期约 4.5 年，预计 2020 年 6 月开始建设，2024 年 12 月底项目完工，2025 年 1 月投入运行。根据项目的工程进度，预计 2020 年使用资金 2,675.53 万元，2021 年使用资金 13,271.42 万元，2022 年使用资金 3,748.66 万元，2023 年使用资金 22,706.27 万元，2024 年使用资金 22,398.12 万元。项目已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、初步设计批复、建设工程规划许可、环评批复等前期工作，目前正在建设中。

（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 2,400.00 万元，2021 年债券融资 12,000.00 万元（参与 2021 年 3 个批次的专项债券发行，金额分别为 2,000.00 万元、5,000.00 万元、5,000.00 万元），2023 年拟债券融资 15,000.00 万元（其中已参与 2023 年 2 月专项债券发行 2,000.00 万元，2023 年 3 月专项债券发行 5,000.00 万元，2023 年 5 月专项债券发行 3,000.00 万元，2023 年 8 月专项债券发行 5,000.00 万元），2024 年计划债券融资 20,600.00 万元（其中已参与将于 5 月份发行的专项债 2,900.00 万元，拟参与本次专项债券发行 6,000.00 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 50,000.00 万元。根据工程项目的进度情况，按 4 期进行，预计分别于 2020 年、2021 年、2023 年、2024 年获取。根据本次项目的具体情况，本项目债券的期限按照 10 年、每半年付息一次，到期一次性还本。已参与的将于 5 月份发行、本次拟发行及未发行债券的利息遵守不低于参考利率的原则按照 3%进行测算，已发行的债券按照实际利率 2.95%、3.18%、3.14%、3.16%、3.00%、2.97%、2.81%、2.66%进行测算。建设期及经营期的利息金额总计 14,932.00 万元（其中建设期利息 2,160.10 万元，经营期利息 12,771.90 万元），累计还本付息总额为 64,932.00 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 |
| 1 | 期初债券余额 | - | 2,400.00 | 14,400.00 | 14,400.00 | 29,400.00 |
| 2 | 本期专项债券申请资金 | 2,400.00 | 12,000.00 | - | 15,000.00 | 20,600.00 |
| 3 | 利息支出 | 35.40 | 70.80 | 449.40 | 595.80 | 918.70 |
| 4 | 本期还款 | 35.40 | 70.80 | 449.40 | 595.80 | 918.70 |
| 5 | 其中：还本 | | | | | |
| 6 | 付息 | 35.40 | 70.80 | 449.40 | 595.80 | 918.70 |
| 7 | 期末专项债券余额 | 2,400.00 | 14,400.00 | 14,400.00 | 29,400.00 | 50,000.00 |

续上表：

| 序号 | 项目/年度 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|----|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 期初债券余额 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 2 | 本期专项债券申请资金 | | | | | |
| 3 | 利息支出 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 |
| 4 | 本期还款 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 |
| 5 | 其中：还本 | | | | | |
| 6 | 付息 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 |

| 序号 | 项目/年度 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 7 | 期末专项债券余额 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |

续上表:

| 序号 | 项目/年度 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 1-9 月 |
|----|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 1 | 期初债券余额 | 50,000.00 | 47,600.00 | 35,600.00 | 35,600.00 | 20,600.00 |
| 2 | 本期专项债券申请资金 | | | | | |
| 3 | 利息支出 | 1,457.80 | 1,422.40 | 1,043.80 | 897.40 | 574.50 |
| 4 | 本期还款 | 3,857.80 | 13,422.40 | 1,043.80 | 15,897.40 | 21,174.50 |
| 5 | 其中: 还本 | 2,400.00 | 12,000.00 | - | 15,000.00 | 20,600.00 |
| 6 | 付息 | 1,457.80 | 1,422.40 | 1,043.80 | 897.40 | 574.50 |
| 7 | 期末专项债券余额 | 47,600.00 | 35,600.00 | 35,600.00 | 20,600.00 | - |

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和住院收入能够顺利执行;

(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

(1) 收入预测分类

项目收入包含住院收入和门诊收入。

宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼工程建成后，新增床位为 750 床，预计项目年新增门诊人数可达 18 万人次/年，按 150 元/人次计算；住院病人可增加 3 万人次/年，按 8000 元/人次计算。项目达产年度年门诊收入 2,700.00 万元，年住院费收入 24,000.00 万元，合计年收入 26,700.00 万元/年。

经营期第 1 年达到设计能力的 85%，第 2 年达到设计能力的 90%，第 3 年达到设计能力的 100%。运营期最后一年根据发债计划，收入、成本、费用等按 9 个月进行计算。具体如下：

1) 住院收入

金额单位：人民币万元

| 序号 | 项目 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 年规模（万人/年） | 2.55 | 2.70 | 3.00 | 3.00 | 3.00 |
| 2 | 收费标准（元/人） | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| 3 | 负荷系数 | 85% | 90% | 100% | 100% | 100% |
| 4 | 住院收入小计 | 20,400.00 | 21,600.00 | 24,000.00 | 24,000.00 | 24,000.00 |

续上表：

| 序号 | 项目 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 1-9 月 | 合计 |
|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|------------|
| 1 | 年规模（万人/年） | 3.00 | 3.00 | 3.00 | 3.00 | 3.00 | ** |
| 2 | 收费标准（元/人） | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | ** |
| 3 | 负荷系数 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | ** |
| 4 | 住院收入小计 | 24,000.00 | 24,000.00 | 24,000.00 | 24,000.00 | 18,000.00 | 228,000.00 |

2) 门诊收入

金额单位：人民币万元

| 序号 | 项目 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|----|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1 | 年规模（万人/年） | 15.30 | 16.20 | 18.00 | 18.00 | 18.00 |
| 2 | 收费标准（元/人） | 150.00 | 150.00 | 150.00 | 150.00 | 150.00 |
| 3 | 负荷系数 | 85% | 90% | 100% | 100% | 100% |
| 4 | 门诊收入小计 | 2,295.00 | 2,430.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 |

续上表:

| 序号 | 项目 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 1-9 月 | 合计 |
|----|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------------|-----------|
| 1 | 年规模(万人/年) | 18.00 | 18.00 | 18.00 | 18.00 | 18.00 | ** |
| 2 | 收费标准(元/人) | 150.00 | 150.00 | 150.00 | 150.00 | 150.00 | ** |
| 3 | 负荷系数 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | ** |
| 4 | 门诊收入小计 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,025.00 | 25,650.00 |

综上,本项目债券运营期累计项目收入 253,650.00 万元,其中住院收入 228,000.00 万元、门诊收入 25,650.00 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

根据宣城市发展和改革委员会《关于宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼项目建议书的批复》(发改审批[2018]448号)文件、《关于宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼可行性研究报告的复函》(发改审批函[2019]31号)、《关于调整宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼可行性研究报告有关内容的复函》(发改审批函[2020]14)、《关于宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼初步设计的批复》(发改审批[2019]247号)、《关于调整宣城市人民医院改扩建工程二期门诊医技内科大楼初步设计有关内容的复函》(发改审批[2020]15号)等文件和该项目的《可行性研究报告》,该项目建设投资费用合计为 64,840.64 万元,其中建设投资费用包括工程费用 58,975.67 万元,工程建设其他费用 2,903.75 万元,预备费 2,961.22 万元。

本项目拟采用债券融资方式进行。根据测算,预计建设期利息为 2,160.10 万元,发行债券费用为 40.72 万元。则本项目经过建设期利息、发债费用及预备费调整后的建设总投资为 64,800.00 万元,其中工程费用 58,975.67 万元,工程建设其他费用 2,903.75 万元,预备费 719.76 万元,建设期债券利息 2,160.10 万元,发债费用 40.72 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外购原材料费、燃料及动力费、工资及福利费、修理费和其他费用等。

①外购原材料费：主要包括药品支出、医疗器材和辅材等，根据宣城市人民医院及其他同类医院的统计数据，按营业收入的 35%进行测算，其中药品费用按收入 20%计算、医疗器械费用按收入 10%计算、辅材费用按 5%计算，预计本项目稳定期每年需外购原材料费 9,345.00 万元。

②燃料及动力费：项目水电动力费用价格按宣城市物价局指导价计算，其中：电费 0.5898 元/kwh、天然气 3.06 元/m³、氧气 4.28 元/m³、自来水 3.55 元/t。根据该项目的建设规模及投入使用后的运营情况进行分析测算，稳定期预计每年燃料及动力费为 586.71 万元。

③工资及福利费：人员工资按新增床位及能力配比医护人员，根据医院现行工资水平计算人员工资及福利，年工资及福利支出为 3,870.00 万元。

④修理费：参照类似企业统计资料并结合医院历年运行实际情况进行估算，按固定资产折旧额的 30%进行测算，每年预计发生的费用为 985.67 万元。

⑤其他费用：包括营业费用和其他管理费用，根据宣城市人民医院及其他同类医院的经验数据，营业费用按照收入的 5%、其他管理费用每年按照 387.00 万元进行测算，预计本项目稳定期每年的该项费用为 1,722.00 万元。

综上，项目经营期的总经营成本为 158,246.52 万元，各年的经营成本具体如下：

项目经营成本测算表

人民币单位：万元

| 序号 | 项目 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|----|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1 | 外购原材料费 | 7,943.25 | 8,410.50 | 9,345.00 | 9,345.00 | 9,345.00 | 9,345.00 |
| 2 | 燃料及动力费 | 498.70 | 528.04 | 586.71 | 586.71 | 586.71 | 586.71 |
| 3 | 工资及福利费 | 3,870.00 | 3,870.00 | 3,870.00 | 3,870.00 | 3,870.00 | 3,870.00 |
| 4 | 修理费 | 985.67 | 985.67 | 985.67 | 985.67 | 985.67 | 985.67 |

| 序号 | 项目 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|----|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 5 | 其他费用 | 1,521.75 | 1,588.50 | 1,722.00 | 1,722.00 | 1,722.00 | 1,722.00 |
| 6 | 经营成本 | 14,819.37 | 15,382.71 | 16,509.38 | 16,509.38 | 16,509.38 | 16,509.38 |

续上表:

| 序号 | 项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 1-9 月 | 合计 |
|----|--------|-----------|-----------|-----------|--------------|------------|
| 1 | 外购原材料费 | 9,345.00 | 9,345.00 | 9,345.00 | 7,008.75 | 88,777.50 |
| 2 | 燃料及动力费 | 586.71 | 586.71 | 586.71 | 440.03 | 5,573.75 |
| 3 | 工资及福利费 | 3,870.00 | 3,870.00 | 3,870.00 | 2,902.50 | 37,732.50 |
| 4 | 修理费 | 985.67 | 985.67 | 985.67 | 739.25 | 9,610.28 |
| 5 | 其他费用 | 1,722.00 | 1,722.00 | 1,722.00 | 1,388.25 | 16,552.50 |
| 6 | 经营成本 | 16,509.38 | 16,509.38 | 16,509.38 | 12,478.78 | 158,246.52 |

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

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 年，机械设备折旧年限为 10 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 5 年，不考虑残值。经测算，年折旧摊销金额为 3,285.57 万元。

4) 财务成本

本项目债券的期限按照 10 年、每半年付息一次，到期一次性还本。已参与的将于 5 月份发行、本次拟发行及未发行债券的利息遵守不低于参考利率的原则按照 3% 进行测算，已发行的债券按照实际利率 2.95%、3.18%、3.14%、3.16%、3.00%、2.97%、2.81%、2.66% 进行测算。建设期及经营期的利息金额总计 14,932.00 万元，其中建设期利息 2,160.10 万元，经营期利息 12,771.90 万元，即财务成本为 12,771.90 万元。

5) 债券发行费用的预测

根据安徽省财政厅有关文件之规定，2019 年及 2020 年的债券发行费用按照融资额的 1.1‰ 计算；2021 年及以后的债券发行费用按照融资额的 0.8‰ 计算，则本项目

的债券发行费用合计为 2400 万元 \times 1.1%+47,600.00 万元 \times 0.8%=40.72 万元。因本项目的债券发行费用已计入项目总投资中，项目的总成本中不再重复计入。

综上，本项目在运营期内项目成本总金额为 203,052.69 万元，其中：经营成本 158,246.52 万元，折旧摊销金额 32,034.27 万元，财务成本 12,771.90 万元，具体如下：

项目总成本费用测算明细表

人民币单位：万元

| 序号 | 项目 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|----|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 经营成本 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,457.80 |
| 2 | 折旧费 | 19,598.14 | 20,161.47 | 21,288.15 | 21,288.15 | 21,288.15 | 21,252.75 |
| 3 | 摊销费 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,457.80 |
| 4 | 利息支出 | 19,598.14 | 20,161.47 | 21,288.15 | 21,288.15 | 21,288.15 | 21,252.75 |
| 5 | 总成本费用 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,457.80 |

续上表：

| 序号 | 项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 1-9 月 | 合计 |
|----|-------|-----------|-----------|-----------|--------------|------------|
| 1 | 经营成本 | 16,509.38 | 16,509.38 | 16,509.38 | 12,478.78 | 158,246.52 |
| 2 | 折旧费 | 3,285.57 | 3,285.57 | 3,285.57 | 2,464.17 | 32,034.27 |
| 3 | 摊销费 | - | - | - | - | - |
| 4 | 利息支出 | 1,422.40 | 1,043.80 | 897.40 | 484.50 | 12,771.90 |
| 5 | 总成本费用 | 21,217.35 | 20,838.75 | 20,692.35 | 15,427.46 | 203,052.69 |

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、项目损益预测

根据上述，债券存续期内的项目损益情况如下：

债券存续期内项目损益表

人民币单位：万元

| 序号 | 项目 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|-----|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 营业收入 | 22,695.00 | 24,030.00 | 26,700.00 | 26,700.00 | 26,700.00 | 26,700.00 |
| 2 | 总成本费用 | 19,598.14 | 20,161.47 | 21,288.15 | 21,288.15 | 21,288.15 | 21,252.75 |
| 2.1 | 其中：经营成本 | 14,819.37 | 15,382.71 | 16,509.38 | 16,509.38 | 16,509.38 | 16,509.38 |
| 2.2 | 折旧 | 3,285.57 | 3,285.57 | 3,285.57 | 3,285.57 | 3,285.57 | 3,285.57 |
| 2.3 | 摊销 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|-----|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2.4 | 利息支出 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,493.20 | 1,457.80 |
| 3 | 税金及附加 | - | - | - | - | - | - |
| 4 | 利润总额 | 3,096.86 | 3,868.53 | 5,411.85 | 5,411.85 | 5,411.85 | 5,447.25 |
| 5 | 所得税 | - | - | - | - | - | - |
| 6 | 净利润 | 3,096.86 | 3,868.53 | 5,411.85 | 5,411.85 | 5,411.85 | 5,447.25 |

续上表：

| 序号 | 项目 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年1-9月 | 合计 |
|-----|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 1 | 营业收入 | 26,700.00 | 26,700.00 | 26,700.00 | 20,025.00 | 253,650.00 |
| 2 | 总成本费用 | 21,217.35 | 20,838.75 | 20,692.35 | 15,427.46 | 203,052.69 |
| 2.1 | 其中：经营成本 | 16,509.38 | 16,509.38 | 16,509.38 | 12,478.78 | 158,246.52 |
| 2.2 | 折旧 | 3,285.57 | 3,285.57 | 3,285.57 | 2,464.17 | 32,034.27 |
| 2.3 | 摊销 | - | - | - | - | - |
| 2.4 | 利息支出 | 1,422.40 | 1,043.80 | 897.40 | 484.50 | 12,771.90 |
| 3 | 税金及附加 | - | - | - | - | - |
| 4 | 利润总额 | 5,482.65 | 5,861.25 | 6,007.65 | 4,597.54 | 50,597.31 |
| 5 | 所得税 | - | - | - | - | 0.00 |
| 6 | 净利润 | 5,482.65 | 5,861.25 | 6,007.65 | 4,597.54 | 50,597.31 |

债券存续期内，每年的净利润均为正数，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

本项目债券存续期总收入 253,650.00 万元，扣除经营成本 158,246.52 万元后，项目的营业活动净现金流量为 95,403.48 万元。

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 95,403.48 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 64,932.00 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 1.47，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表（金额单位：人民币万元）

| 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 | | | |
| | 营业收入及 销项税 | 经营成本及 进项税 | 项目税费(含应交 增值税) | | | 建设投资 | 建设期利息 | 债券发行费 用 | |
| 2020 年 | | | | — | — | 2,637.49 | 35.40 | 2.64 | -2,675.53 |
| 2021 年 | | | | — | — | 13,191.02 | 70.80 | 9.60 | -13,271.42 |
| 2022 年 | | | | — | — | 3,299.26 | 449.40 | — | -3,748.66 |
| 2023 年 | | | | — | — | 22,098.47 | 595.80 | 12.00 | -22,706.27 |
| 2024 年 | | | | — | — | 21,372.94 | 1,008.70 | 16.48 | -22,398.12 |
| 2025 年 | 22,695.00 | 14,819.37 | — | 7,875.63 | | | | | |
| 2026 年 | 24,030.00 | 15,382.71 | — | 8,647.29 | | | | | |
| 2027 年 | 26,700.00 | 16,509.38 | — | 10,190.62 | | | | | |
| 2028 年 | 26,700.00 | 16,509.38 | — | 10,190.62 | | | | | |
| 2029 年 | 26,700.00 | 16,509.38 | — | 10,190.62 | | | | | |
| 2030 年 | 26,700.00 | 16,509.38 | — | 10,190.62 | | | | | |
| 2031 年 | 26,700.00 | 16,509.38 | — | 10,190.62 | | | | | |
| 2032 年 | 26,700.00 | 16,509.38 | — | 10,190.62 | | | | | |
| 2033 年 | 26,700.00 | 16,509.38 | — | 10,190.62 | | | | | |
| 2034 年（1-9） | 20,025.00 | 12,478.78 | — | 7,546.22 | | | | | |
| 合计 | 253,650.00 | 158,246.52 | — | 95,403.48 | — | 62,599.18 | 2,160.10 | 40.72 | -64,800.00 |

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 | | | | | | |
| 2020 年 | 275.53 | 2,400.00 | | | 2,675.53 | — | — | — | 35.40 | ** |
| 2021 年 | 1,271.42 | 12,000.00 | | | 13,271.42 | — | — | — | 70.80 | ** |
| 2022 年 | 3,748.66 | — | | | 3,748.66 | — | — | — | 449.40 | ** |
| 2023 年 | 7,706.27 | 15,000.00 | | | 22,706.27 | — | — | — | 595.80 | ** |
| 2024 年 | 1,798.12 | 20,600.00 | | | 22,398.12 | — | — | — | 1,008.70 | ** |
| 2025 年 | | | 1,493.20 | | -1,493.20 | 6,382.43 | 6,382.43 | 7,875.63 | 1,493.20 | ** |
| 2026 年 | | | 1,493.20 | | -1,493.20 | 7,154.09 | 13,536.52 | 16,522.92 | 1,493.20 | ** |
| 2027 年 | | | 1,493.20 | | -1,493.20 | 8,697.42 | 22,233.94 | 26,713.54 | 1,493.20 | ** |
| 2028 年 | | | 1,493.20 | | -1,493.20 | 8,697.42 | 30,931.36 | 36,904.16 | 1,493.20 | ** |
| 2029 年 | | | 1,493.20 | | -1,493.20 | 8,697.42 | 39,628.78 | 47,094.78 | 1,493.20 | ** |
| 2030 年 | | | 1,457.80 | 2,400.00 | -3,857.80 | 6,332.82 | 45,961.60 | 57,285.40 | 3,857.80 | ** |
| 2031 年 | | | 1,422.40 | 12,000.00 | -13,422.40 | -3,231.78 | 42,729.82 | 67,476.02 | 13,422.40 | ** |
| 2032 年 | | | 1,043.80 | — | -1,043.80 | 9,146.82 | 51,876.64 | 77,666.64 | 1,043.80 | ** |
| 2033 年 | | | 897.40 | 15,000.00 | -15,897.40 | -5,706.78 | 46,169.86 | 87,857.26 | 15,897.40 | ** |
| 2034 年 (1-9) | | | 484.50 | 20,600.00 | -21,084.50 | -13,538.28 | 32,631.58 | 95,403.48 | 21,084.50 | ** |
| 合计 | 14,800.00 | 50,000.00 | 12,771.90 | 50,000.00 | 2,028.10 | 32,631.58 | 32,631.58 | 95,403.48 | 64,932.00 | 1.47 |

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 32,631.58 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 95,403.48 万元，能够覆盖债券存续期内累计还本付息金额 64,932.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.47 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，有利于进一步改善宣城市医疗服务水平及设施，解决医院公共卫生服务难点问题（呼吸、心血管重症病房的建设及感染楼改扩建等），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，对加快宣城市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 82,290.03 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 64,932.00 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 1.27。

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 84,700.10 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 64,932.00 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 1.30。

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

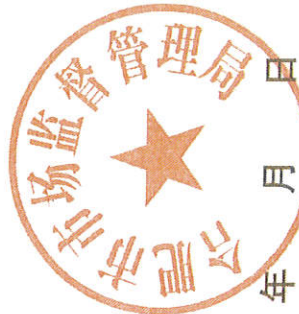
成立日期 2006年09月08日

住所 安徽省合肥市庐阳区濉溪路9号鸿达大厦7楼

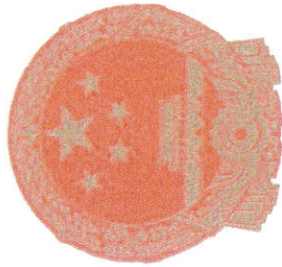


经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：工程造价咨询业务；资产评估；房地产评估；税务服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；招投标代理服务；商务代理代办服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规禁止或限制的项目）

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



