

**五河县公立医疗机构高质量发展项目
非标专项债券项目收益与融资自求平衡
财务评价报告**

久安皖专核字[2025]第 00004 号

深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

地址：安徽省合肥市包河区常青街道宿松路信达中心 A 座 1210 室

邮编：230000

电话：18909690709

网址：www.jiuan CPA.com





目 录

内 容	页 次
一、财务评价报告正文	1-4
二、评价说明	5-26
二、会计师事务所营业执照及资质证书	27-30



五河县公立医疗机构高质量发展项目非标专项债券

项目收益与融资自求平衡财务评价报告

久安皖专核字[2025]第 00004 号

五河县卫生健康委员会：

我们接受委托，对五河县公立医疗机构高质量发展项目收益与融资自求平衡进行评价并出具专项评价报告。五河县公立医疗机构高质量发展项目

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》。项目实施方五河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，认为五河县公立医疗机构高质量发展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，通过发行五河县公立医疗机构高质量发展项目收益与融资自求平衡非标专项债券的方式满足五河县公立医疗机构高质量发展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。



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

（本页无正文，为《深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所关于五河县公立医疗机构高质量发展项目收益与融资自求平衡专项债券的财务评价报告》的签署页）

深圳久安会计师事务所
(特殊普通合伙) 安徽分所

中国·合肥

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年四月十八日



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，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，安徽省财政厅下发了安徽省财政厅关于做好2023年政府专项债券项目储备工作的通知（皖财债【2023】109号），安徽省财政厅下发了《安徽省财政厅关于进一步压实责任扎实做好专项债券项目储备工作的通知》（皖财债[2024]218号），要求地方政府就非标专项债项目尽快提供申报材料，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

2022年7月23日，五河县发展改革委员会出具《关于五河县公立医疗机构高质量发展项目立项的批复》（五发改投资〔2022〕180号），同意本项目立项，项目建设地址：城关镇、头铺镇、武桥镇、朱顶镇、东刘集镇。项目代码：2207-340322-04-01-987162。

2022年7月23日，五河县发展改革委员会出具《关于五河县公立医疗机构高质量发展项目可行性研究报告的批复》（五发改投资〔2022〕182号），同意该项目可研报告。

1. 项目概况

五河县公立医疗机构高质量发展项目，总占地面积约150.56亩，总建筑面积约122440m²，其中新建建筑面积84840m²，改造提升建筑面积37600m²。

子项一五河县妇孺儿童医院，位于城南工业园，位于彩虹大道与兴淞路交叉口，占地约100亩，总规划建筑面积33350m²，其中地上建筑面积26680m²，地下建筑面积6670m²。计划建成病床数量400张。主要建设内容包括急诊楼、门诊楼、医技楼、住院楼及保障用房、行政管理用房，其次还包含室外管网工程、等相关配套基础设施以及购置安装配套设备等。

表：子项一主要经济技术指标表

序号	项目	数值	单位	备注
1	总占地面积	66700	m ²	100亩
2	总建筑面积	33350	m ²	约400床位
2.1	地上建筑面积	26680	m ²	
其中	急诊楼	1067.2	m ²	
	门诊楼	5869.6	m ²	



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

	医技楼	4802.4	m ²	
	住院楼	11205.6	m ²	
	保障用房	1867.6	m ²	
	行政管理用房	1867.6	m ²	
2.2	地下建筑面积	6670	m ²	
3	建筑占地面积	12006	m ²	
4	绿地率	40%	/	
5	建筑密度	18%	/	
6	容积率	0.4	/	
7	机动车停车位	320	辆	
7.1	地上	20	辆	
7.2	地下	300	辆	
8	非机动车停车位	600	辆	

子项二五河县紧急救援中心（标准代谢病管理中心），位于城南工业园，创业路西侧，兴潼路北侧，占地约 20 亩。总规划建筑面积 10000 m²，其中业务中心楼 7500 m²，急救车车库 1500 m²，配套附属用房 1000 m²，包含救援业务培训、应急指挥、数据中心等主要功能，其次包含室外管网工程、道路硬化等相关配套基础设施以及购置配套设备和急救通讯系统建设。

表：五河县紧急救援中心（标准代谢病管理中心）

主要经济技术指标表

序号	项目	数值	单位	备注
1	总占地面积	13333	m ²	20 亩
2	总建筑面积	10000	m ²	
其中	业务中心楼	7500	m ²	包含业务培训、应急指挥、 数据中心等
	急救车车库	1500	m ²	20 辆
	配套附属用房	1000	m ²	
3	建筑占地面积	2500	m ²	
4	绿地率	35.00%	/	
5	建筑密度	18.70%	/	
6	容积率	0.75	/	
7	机动车停车位	30	辆	
8	非机动车停车位	250	辆	

子项三五河县县域医共体项目，共包含 5 个医共体改扩建及社区卫生服务中心建设，分别是五河县人民医院医共体东刘集分院改扩建项目、五河县人民医院医共体武桥分院改扩建



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

项目、五河县中医院医共体朱顶分院改扩建项目、五河县龙河街道社区服务中心建设项目、五河县文宫社区服务中心建设项目。总规划占地面积 25.49 亩，总规划建筑面积约 30990 m²。其中医共体主要建设医疗综合楼、医养楼，社区服务中心建设项目主要建设社区卫生服务中心及配套附属用房，其次包含建设室外配套基础设施等。

表：五河县人民医院医共体东刘集分院改扩建项目主要经济技术指标表

序号	项目	数值	单位	备注
1	总占地面积	5809.15	m ²	8.72 亩
2	总建筑面积	10456	m ²	
其中	医疗综合楼	6274	m ²	
	医养楼	4183	m ²	
3	建筑占地面积	1046	m ²	
4	绿地率	35%	/	
5	建筑密度	18%	/	
6	容积率	1.8	/	
7	机动车停车位	30	辆	
8	非机动车停车位	65	辆	

表：五河县人民医院医共体武桥分院改扩建项目主要经济技术指标表

序号	项目	数值	单位	备注
1	总占地面积	2914.06	m ²	4.37 亩
2	总建筑面积	5245	m ²	
其中	医疗综合楼	3147	m ²	
	医养楼	2098	m ²	
3	建筑占地面积	525	m ²	
4	绿地率	35%	/	
5	建筑密度	18%	/	
6	容积率	1.8	/	
7	机动车停车位	30	辆	
8	非机动车停车位	65	辆	

表：五河县中医院医共体朱顶分院改扩建项目主要经济技术指标表

序号	项目	数值	单位	备注
1	总占地面积	560.86	m ²	0.84 亩
2	总建筑面积	1402	m ²	
其中	医养楼	1402	m ²	
3	绿地率	35%	/	
4	建筑密度	18%	/	



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

5	容积率	2.5	/	
6	机动车停车位	20	辆	
7	非机动车停车位	40	辆	

表：五河县龙河街道社区服务中心建设项目主要经济技术指标表

序号	项目	数值	单位	备注
1	总占地面积	3857.3	m ²	5.78 亩
2	总建筑面积	6943	m ²	
其中	社区卫生服务中心	4166	m ²	
	配套附属用房	2777	m ²	
3	建筑占地面积	694	m ²	
4	绿地率	35.00%	/	
5	建筑密度	18.00%	/	
6	容积率	1.8	/	
7	机动车停车位	15	辆	
8	非机动车停车位	30	辆	

表：五河县文官社区服务中心建设项目主要经济技术指标表

序号	项目	数值	单位	备注
1	总占地面积	3857.3	m ²	5.78 亩
2	总建筑面积	6943	m ²	
其中	社区卫生服务中心	4166	m ²	
	配套附属用房	2777	m ²	
3	建筑占地面积	694	m ²	
4	绿地率	35.00%	/	
5	建筑密度	18.00%	/	
6	容积率	1.8	/	
7	机动车停车位	15	辆	
8	非机动车停车位	30	辆	

子项四公共卫生体系建设项目共包含五河县县人民医院改扩建工程、五河县传染病医院建设项目。

五河县人民医院改扩建工程主要建设肿瘤中心、胸痛中心、放疗中心、介入中心等四大中心 4500 m²，改造建筑面积 22800 m²，其次还包含配套基础设施工程和购置配套设备。五河县传染病医院建设项目主要建设传染病区 6000 m²，改造建筑面积 14800 m²，建成 100 张床位，其次还包含相关配套设施和购置配套设备。

2. 投资估算



项目投资估算合计为 85,940.00 万元，其中工程费用 68,198.74 万元，工程建设其他费用 6,906.36 万元，预备费 9,652.37 万元，建设期利息 1,182.53 万元。

3. 资金来源

项目资金来源为项目资本金和本次债券融资。其中项目资本金 30,940.00 万元，占总投资的 36.00%；债券融资 55,000.00 万元，占总投资的 64.00%。项目资本金来源为财政统筹。

4. 资金使用计划.

项目建设期拟为 48 个月，即从 2022 年 7 月起至 2026 年 6 月。本项目现已完成立项批复、可行性研究报告及批复、环评批复和建设用地规划许可证等工作。2023 年计划使用资金 25,000.00 万元, 2024 年计划使用资金 3,710.00 万元，2025 年计划使用资金 12,813.00 万元, 2026 年计划使用资金 51,317.00 万元。

5. 项目债券融资计划

2023 年已经融资 13,100.00 万元，2025 年计划融资 2,500.00 万元, 2026 年计划融资 39,400.00 万元。

6. 债券还本付息计划

本次计划通过安徽省政府发行非标专项债券来满足，规模 55,000.00 万元, 根据工程项目进展情况，按 3 期进行，预计于 2023 年已经发行 13,100.00 万元（2023 年 7 月 19 日发行 8,000.00 万元，2023 年 9 月 22 日发行 5,100.00 万元），2025 年计划发行 2,500.00 万元（**本次拟发行 1,000.00 万元**），2026 年计划发行 39,400.00 万元。期限 20 年，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，本次债券的期限按照 20 年、2023 年已发行 8,000.00 万元利率按照实际发行利率 3.02% 测算，2023 年 9 月已发行 5,100.00 万元利率按照实际发行利率 3.09% 计算，本次拟发行和剩余未发行金额利率参照近期国债收益率上浮 30% 按着 2.55% 进行估算。建设期及经营期的利息金额 29,352.80 万元，还本付息总额为 84,352.80 万元，具体如下：



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

债券还本付息计划表

单位：万元

序号	项 目	合计	建设期					运营期							
			2022 年 7-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-6 月	2026 年 7-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	债券融资	48,400.00		8,000.00		1,000.00	39,400.00								
	借款利率			3.02%		2.55%	2.55%								
	偿还金额	48,400.00													
	偿还本金后余额		-	8,000.00	8,000.00	9,000.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00
	本年应计利息	25,436.00		120.80	241.60	254.35	133.55	635.90	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80
2	债券融资	6,600.00		5,100.00		1,500.00				-					
	借款利率			3.09%		2.55%									
	偿还金额	6,600.00													
	偿还本金后余额			5,100.00	5,100.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00
	本年应计利息	3,916.80			157.59	176.72	97.92	97.92	195.84	195.84	195.84	195.84	195.84	195.84	195.84
3	偿还金额	55,000.00		-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
4	偿还本金后余额			13,100.00	13,100.00	15,600.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00
5	本年应计利息	29,352.80		120.80	399.19	431.07	231.47	733.82	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64
6	偿还债券本息合计	84,352.80	-	120.80	399.19	431.07	231.47	733.82	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

续上表：

序号	项 目	运营期												
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 1-6 月
1	债券融资													
	借款利率													
	偿还金额					-				-	8,000.00	-	1,000.00	39,400.00
	偿还本金后余额	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	48,400.00	40,400.00	40,400.00	39,400.00	-
	本年应计利息	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,271.80	1,151.00	1,030.20	1,017.45	502.35
2	债券融资													
	借款利率													
	偿还金额										5,100.00	-	1,500.00	-
	偿还本金后余额	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	1,500.00	1,500.00	-	-
	本年应计利息	195.84	195.84	195.84	195.84	195.84	195.84	195.84	195.84	195.84	195.84	38.25	19.13	-
3	偿还金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,100.00	-	2,500.00	39,400.00
4	偿还本金后余额	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	41,900.00	41,900.00	39,400.00	-
5	本年应计利息	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,346.84	1,068.45	1,036.58	502.35
6	偿还债券本息合计	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	14,446.84	1,068.45	3,536.58	39,902.35



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）发行人预测的门诊及住院部收入、体检收入、国家标准代谢病管理中心诊疗服务收入能够顺利执行；

（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

本项目产生的收入包括门诊及住院部收入、体检收入、国家标准代谢病管理中心诊疗服务收入。具体情况如下：

（1）门诊及住院部收入：

a. 住院收入：项目建成后预计整体改造和新增床位约 1200 张。其中，五河县妇幼保健院新增床位 400 张，五河县人民医院本次预计改造新增床位约 100 张，改造床位 300 张；五河县传染病医院预计新增床位约 100 张，改造床位 120 张；五河县人民医院医共体东刘集分院、五河县人民医院医共体武桥分院、五河县中医院医共体朱顶分院、五河县龙河街道社区服务中心、五河县文宫社区服务中心综合改造床位 80 张，新增 100 张。



参考安徽省卫生健康事业统计公报数据，结合历史数据及同类型项目，预计 2026 年床位使用率 70.00%，2027 年床位使用率 80.00%，2028 年床位使用率 90.00%，2029 -2046 年床位使用率 95.00%。结合五河县人民医院近四年历史数据（2018 年-2021 年每天每床次收入）、五河县传染病医院近四年历史数据（2018 年-2021 年每天每床次收入）及五河县卫生健康委员会提供的医共体近四年历史数据（2018 年-2021 年每天每床次收入），估计 2022 年五河县人民医院每天每床次收入为 550 元、估计 2022 年五河县传染病医院每天每床次收入为 500 元、估计 2022 年五河县人民医院医共体东刘集分院、五河县人民医院医共体武桥分院、五河县中医院医共体朱顶分院、五河县龙河街道社区服务中心、五河县文宫社区服务中心等 5 个医共体和社区服务中心每天每床次收入为 160 元，五河县妇幼保健院参照周边县区预估 2022 年每天每床次收入为 550 元，以此为基础，分别按每年 5.00%增长率预测项目建成后 2026 年至 2046 年住院收入，全年按 365 天计算。

b. 门诊收入：项目建成后，由于就医环境的改善，医技水平的提高，医疗设备的完备，服务范围的扩大，将吸引更多的周边病患来五河县人民医院、五河县传染病医院、五河县妇幼保健院、医共体就诊。结合五河各医院、卫生院的历年统计数据，本项目涉及项目运营期第一年门诊量按历史统计数据 2021 年各医院门诊量及项目涉及科室门诊量的 1.15 倍估算，五河县妇幼保健院参照人口总量类似周边县区进行预估，分别为：五河县人民医院年门诊接待人次约 100000 人次，五河县传染病医院年门诊接待人次 70000 人次，五河县妇幼保健院年门诊接待人次约 50000 人次，五河县人民医院医共体东刘集分院、五河县人民医院医共体武桥分院、五河县中医院医共体朱顶分院、五河县龙河街道社区服务中心、五河县文宫社区服务中心等 5 个医共体和社区服务中心年门诊接待人次 70000 人次。

参考安徽省卫生健康事业统计公报数据，结合历史数据及同类型项目，预计 2026 年门诊率 70.00%，2027 年门诊率 80.00%，2028 年门诊率 90.00%，2029 -2046 年门诊率 95.00%。结合五河县人民医院近四年历史数据（2018 年-2021 年人均门诊费用）、五河县传染病医院近四年历史数据（2018 年-2021 年人均门诊费用）及五河县卫生健康委员会提供的医共体近四年历史数据（2018 年-2021 年人均门诊费用），估计 2022 年五河县人民医院人均门诊费用为 220 元、估计 2022 年五河县传染病医院人均门诊费用为 200 元、估计 2022 年五河县人民医院医共体东刘集分院、五河县人民医院医共体武桥分院、五河县中医院医共体朱顶分院、五河县龙河街道社区服务中心、五河县文宫社区服务中心等 5 个医共体和社区服务中心人均门诊费用为 60 元，五河县妇幼保健院参照周边县区预估 2022 年人均门诊费用为 220 元，以此为基础，分别按每年 5.00%增长率预测项目建成后 2026 年至 2046 年门诊收入，全年按 365 天计算。

（2）体检收入

五河县妇幼保健院体检收入，根据规划，五河县妇幼保健院体检中心提供不同套餐



类型儿童及成人体检服务，拟补五河县大型医院体检服务短板。

根据建设规模及参照周边县区预估年儿童体检人次 22000 人次，成人 40000 人次，综合体检费用儿童为 200 元/人、成人 600 元/人，结合历史数据及同类型项目，预计 2026 年体检率 70.00%，2027 年体检率 80.00%，2028 年体检率 90.00%，2029 -2046 年体检率 95.00%。以此为基础，分别按每年 5.00%增长率预测项目建成后 2026 年至 2046 年体检收入。

（3）国家标准代谢病管理中心诊疗服务收入

根据规划，国家标准代谢病管理中心建成后提供线下和线上对包括高血压、糖尿病、高血脂等各多疾病患者提供享受快速检测、数据分析、疾病诊疗，配合 App 院外提醒等全方位一站式诊疗服务，参考已建成并投入使用的同类型服务收费标准，预估 2022 年按照 250 元/人提供诊疗服务，年均 15000 人次。

参考安徽省卫生健康事业统计公报数据，结合历史数据及同类型项目，预计 2026 年诊疗率 70.00%，2027 年诊疗率 80.00%，2028 年诊疗率 90.00%，2029 -2046 年诊疗率 95.00%。以此为基础，分别按每年 5.00%增长率预测项目建成后 2026 年至 2046 年诊疗服务收入。

综上，本项目债券存续期累计项目收入 1,086,597.82 万元。详见下表：



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

营业收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期							
			2026 年 7-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	营业收入	1,086,597.82	11,936.77	28,648.22	33,840.71	37,506.79	39,382.13	41,351.23	43,418.81	45,589.72
1	门诊、住院部收入	968,021.10	10,634.15	25,521.94	30,147.78	33,413.80	35,084.49	36,838.71	38,680.66	40,614.67
1.1	住院收入	779,183.55	8,559.68	20,543.22	24,266.68	26,895.57	28,240.36	29,652.37	31,134.99	32,691.73
1.1.1	五河县人民医院	296,165.15	3,253.51	7,808.41	9,223.69	10,222.92	10,734.07	11,270.77	11,834.31	12,426.02
	使用率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	病床单价		636.69	668.53	701.95	737.05	773.91	812.60	853.23	895.89
	床位		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
1.1.2	五河县中医院	148,082.56	1,626.75	3,904.21	4,611.84	5,111.46	5,367.03	5,635.38	5,917.15	6,213.01
	使用率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	病床单价（元/人）		578.81	607.75	638.14	670.05	703.55	738.73	775.66	814.45
	床位		220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
1.1.3	五河县妇幼保健院	296,165.15	3,253.51	7,808.41	9,223.69	10,222.92	10,734.07	11,270.77	11,834.31	12,426.02
	使用率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	病床单价（元/人）		636.69	668.53	701.95	737.05	773.91	812.60	853.23	895.89
	床位		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
1.1.4	五河县人民医院医共体	38,770.69	425.91	1,022.19	1,207.46	1,338.27	1,405.19	1,475.45	1,549.22	1,626.68
	使用率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	病床单价（元/人）		185.22	194.48	204.21	214.42	225.14	236.39	248.21	260.62
	床位		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
1.2	门诊收入	188,837.55	2,074.47	4,978.72	5,881.10	6,518.23	6,844.13	7,186.34	7,545.67	7,922.94
1.2.1	五河县人民医院	81,141.14	891.37	2,139.29	2,527.04	2,800.80	2,940.84	3,087.88	3,242.28	3,404.39
	门诊率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	门诊单价（元/人）		254.68	267.41	280.78	294.82	309.56	325.04	341.29	358.36
	年人流量（人）		100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
1.2.2	五河县中医院	51,635.26	567.24	1,361.37	1,608.11	1,782.33	1,871.44	1,965.02	2,063.27	2,166.43
	门诊率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	门诊单价（元/人）		231.53	243.10	255.26	268.02	281.42	295.49	310.27	325.78
	年人流量（人）		70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00
1.2.3	五河县妇幼保健院	40,570.57	445.69	1,069.65	1,263.52	1,400.40	1,470.42	1,543.94	1,621.14	1,702.19
	门诊率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	门诊单价（元/人）		254.68	267.41	280.78	294.82	309.56	325.04	341.29	358.36
	年人流量（人）		50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
1.2.4	五河县人民医院医共体	15,490.58	170.17	408.41	482.43	534.70	561.43	589.50	618.98	649.93
	门诊率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	门诊单价（元/人）		69.46	72.93	76.58	80.41	84.43	88.65	93.08	97.73



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

	年人流量（人）		70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00
2	体检收入	104,745.84	1,150.68	2,761.63	3,262.18	3,615.58	3,796.36	3,986.18	4,185.49	4,394.76
2.1	儿童体检收入	16,228.24	178.27	427.86	505.41	560.16	588.17	617.58	648.46	680.88
	儿童体检单价（元/人）		231.53	243.10	255.26	268.02	281.42	295.49	310.27	325.78
	年人流量（人）		22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00
	体检率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2.2	成人体检收入	88,517.60	972.41	2,333.77	2,756.77	3,055.42	3,208.19	3,368.60	3,537.03	3,713.88
	成人体检单价（元/人）		694.58	729.30	765.77	804.06	844.26	886.47	930.80	977.34
	年人流量（人）		40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
	体检率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3	国家标准代谢病管理中心诊疗服务收入	13,830.88	151.94	364.65	430.75	477.41	501.28	526.34	552.66	580.29
	诊疗单价（元/人）		289.41	303.88	319.07	335.02	351.78	369.36	387.83	407.22
	年人流量（人）		15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
	诊疗率		70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

续上表：

序号	项目	运营期												
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 1-6 月
一	营业收入	47,869.20	50,262.67	52,775.79	55,414.60	58,185.32	61,094.60	64,149.32	67,356.79	70,724.64	74,260.88	77,973.91	81,872.60	42,983.12
1	门诊、住院部收入	42,645.40	44,777.68	47,016.55	49,367.40	51,835.75	54,427.56	57,148.93	60,006.37	63,006.69	66,157.04	69,464.89	72,938.13	38,292.51
1.1	住院收入	34,326.31	36,042.63	37,844.76	39,737.01	41,723.85	43,810.06	46,000.55	48,300.58	50,715.61	53,251.39	55,913.97	58,709.66	30,822.57
1.1.1	五河县人民医院	13,047.32	13,699.69	14,384.67	15,103.91	15,859.10	16,652.06	17,484.66	18,358.89	19,276.84	20,240.68	21,252.72	22,315.35	11,715.56
	使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	病床单价	940.69	987.72	1,037.11	1,088.96	1,143.41	1,200.58	1,260.61	1,323.64	1,389.82	1,459.31	1,532.28	1,608.89	1,689.34
	床位	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
1.1.2	五河县中医院	6,523.66	6,849.84	7,192.34	7,551.95	7,929.55	8,326.03	8,742.33	9,179.45	9,638.42	10,120.34	10,626.36	11,157.68	5,857.78
	使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	病床单价（元/人）	855.17	897.93	942.82	989.97	1,039.46	1,091.44	1,146.01	1,203.31	1,263.48	1,326.65	1,392.98	1,462.63	1,535.76
	床位	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
1.1.3	五河县妇幼保健院	13,047.32	13,699.69	14,384.67	15,103.91	15,859.10	16,652.06	17,484.66	18,358.89	19,276.84	20,240.68	21,252.72	22,315.35	11,715.56
	使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	病床单价（元/人）	940.69	987.72	1,037.11	1,088.96	1,143.41	1,200.58	1,260.61	1,323.64	1,389.82	1,459.31	1,532.28	1,608.89	1,689.34
	床位	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
1.1.4	五河县人民医院医共体	1,708.01	1,793.41	1,883.08	1,977.24	2,076.10	2,179.91	2,288.90	2,403.35	2,523.51	2,649.69	2,782.17	2,921.28	1,533.67
	使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	病床单价（元/人）	273.65	287.34	301.70	316.79	332.63	349.26	366.72	385.06	404.31	424.53	445.75	468.04	491.44



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

	床位	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
1.2	门诊收入	8,319.09	8,735.05	9,171.79	9,630.39	10,111.90	10,617.50	11,148.38	11,705.79	12,291.08	12,905.65	13,550.92	14,228.47	7,469.94
1.2.1	五河县人民医院	3,574.61	3,753.34	3,941.01	4,138.06	4,344.96	4,562.21	4,790.32	5,029.83	5,281.33	5,545.39	5,822.66	6,113.79	3,209.74
	门诊率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	门诊单价（元/人）	376.27	395.09	414.84	435.58	457.36	480.23	504.24	529.46	555.93	583.73	612.91	643.56	675.74
	年人流量（人）	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.00
1.2.2	五河县中医院	2,274.75	2,388.49	2,507.91	2,633.31	2,764.97	2,903.22	3,048.38	3,200.80	3,360.84	3,528.89	3,705.33	3,890.60	2,042.56
	门诊率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	门诊单价（元/人）	342.07	359.17	377.13	395.99	415.79	436.57	458.40	481.32	505.39	530.66	557.19	585.05	614.30
	年人流量（人）	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00
1.2.3	五河县妇幼保健院	1,787.30	1,876.67	1,970.50	2,069.03	2,172.48	2,281.10	2,395.16	2,514.92	2,640.66	2,772.70	2,911.33	3,056.90	1,604.87
	门诊率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	门诊单价（元/人）	376.27	395.09	414.84	435.58	457.36	480.23	504.24	529.46	555.93	583.73	612.91	643.56	675.74
	年人流量（人）	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
1.2.4	五河县人民医院医共体	682.43	716.55	752.37	789.99	829.49	870.97	914.52	960.24	1,008.25	1,058.67	1,111.60	1,167.18	612.77
	门诊率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	门诊单价（元/人）	102.62	107.75	113.14	118.80	124.74	130.97	137.52	144.40	151.62	159.20	167.16	175.52	184.29
	年人流量（人）	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00
2	体检收入	4,614.49	4,845.22	5,087.48	5,341.85	5,608.95	5,889.39	6,183.86	6,493.06	6,817.72	7,158.60	7,516.52	7,892.35	4,143.49
2.1	儿童体检收入	714.92	750.67	788.20	827.61	868.99	912.44	958.06	1,005.97	1,056.27	1,109.08	1,164.53	1,222.76	641.95
	儿童体检单价（元/人）	342.07	359.17	377.13	395.99	415.79	436.57	458.40	481.32	505.39	530.66	557.19	585.05	614.30
	年人流量（人）	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00
	体检率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2.2	成人体检收入	3,899.57	4,094.55	4,299.28	4,514.24	4,739.96	4,976.95	5,225.80	5,487.09	5,761.45	6,049.52	6,351.99	6,669.59	3,501.54
	成人体检单价（元/人）	1,026.20	1,077.51	1,131.39	1,187.96	1,247.36	1,309.72	1,375.21	1,443.97	1,516.17	1,591.98	1,671.58	1,755.16	1,842.91
	年人流量（人）	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
	体检率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3	国家标准代谢病管理中心诊疗服务收入	609.31	639.77	671.76	705.35	740.62	777.65	816.53	857.36	900.23	945.24	992.50	1,042.12	547.12
	诊疗单价（元/人）	427.58	448.96	471.41	494.98	519.73	545.72	573.00	601.65	631.74	663.32	696.49	731.32	767.88
	年人流量（人）	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
	诊疗率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%



通过查阅项目可行性研究报告、参考文件，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。

3、资金支出预测评价

（1）项目投资支出评价

项目投资估算合计为 85,940.00 万元，其中工程费用 68,198.74 万元，工程建设其他费用 6,906.36 万元，预备费 9,652.37 万元，建设期利息 1,182.53 万元。

经检查《可行性研究报告》及有关批复，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

（2）项目损益预测及评价

项目成本，包括经营成本、相关税费、财务费用和债券发行成本。

①经营成本

项目经营成本为项目运营期所发生的经营成本（不含折旧、摊销等非付现成本），主要包括药品费、卫生材料及医疗耗材费、体检及诊疗服务成本费、医疗人员成本费用、管理费用及其他费用、财政基本补助收入抵减。

a. 药品费：根据五河县卫生健康委员会提供五河县各医院近四年卫生健康财务年报，预计五河县公立医疗机构高质量发展项目运营期药品费占项目医疗收入（门诊收入及住院收入）的 27%。

b. 卫生材料及医疗耗材费：根据五河县卫生健康委员会提供五河县各医院近四年卫生健康财务年报，预计五河县公立医疗机构高质量发展项目运营期卫生材料及医疗耗材费占项目医疗收入（门诊收入及住院收入）的 25%。

c. 体检及诊疗服务成本费：根据五河县卫生健康委员会提供五河县各医院近四年卫生健康财务年报，预计五河县公立医疗机构高质量发展项目运营期体检及诊疗服务成本费占项目体检及诊疗服务收入的 8%。

d. 医疗人员成本费用：根据《蚌埠市统计年鉴-2021》2020 年卫生和社会工作人均工资标准，估计 2022 年医疗人员人均成本为 10.5 万元/年，以此为基础，分别按每年 5.00% 增长率预测项目建成后 2026 年至 2046 年预计五河县公立医疗机构高质量发展项目运营期每年的人均人员成本支出，根据五河县卫生健康委员会提供预测数据，项目综合运营期人员配置约为 1068 人。

e. 管理费用及其他费用：根据五河县卫生健康委员会提供五河县各医院近四年卫生健康财务年报，预计五河县公立医疗机构高质量发展项目运营期管理费用及其他费用占项目医疗收入（门诊收入及住院收入）的 8%。

f. 财政基本补助收入抵减：根据五河县卫生健康委员会提供五河县各医院近四年卫生健康财务年报，预计五河县公立医疗机构高质量发展项目运营期财政基本补助收入占项目医疗



收入(门诊收入及住院收入)的 7%，用于抵减本项目运营期相关医疗成本。

②相关税费

进行财务评价需计算的税费包括增值税、房产税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等。本项目为医院、卫生院，为非盈利性机构，免征增值税。

③财务费用

已经发行债券利率按照实际发行利率计算，本次拟发行和剩余未发行金额利率参照近期国债收益率上浮 30% 按着 2.55%进行估算。存续期内债券利息共 29,352.80 万元。

④债券发行成本

债券发行成本按照债券发行总额的 0.11%进行测算，存续期内债券发行费用 60.50 万元。

具体如下表所示：



经营成本估算表

单位：万元

序号	项 目	合 计	运营期							
			2026 年 7-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	经营成本	962,857.66	12,233.75	27,415.09	30,595.64	33,074.19	34,723.63	36,460.88	38,288.20	40,207.93
1.1	药品费（万元）	261,365.70	2,871.22	6,890.92	8,139.90	9,021.73	9,472.81	9,946.45	10,443.78	10,965.96
1.2	卫生材料及医疗耗材费（万元）	242,005.29	2,658.54	6,380.49	7,536.95	8,353.45	8,771.12	9,209.68	9,670.17	10,153.67
1.3	体检及诊疗服务成本费	9,486.13	104.21	250.10	295.43	327.44	343.81	361.00	379.05	398.00
1.4	医疗人员成本费用（万元）	440,320.38	6,493.44	13,638.36	14,321.88	15,037.44	15,785.04	16,575.36	17,408.40	18,284.16
	人员数量		1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00
	年人员成本(万元)		12.16	12.77	13.41	14.08	14.78	15.52	16.30	17.12
1.5	管理费用及其他费用（万元）	77,441.66	850.73	2,041.76	2,411.82	2,673.10	2,806.76	2,947.10	3,094.45	3,249.17
1.6	财政基本补助收入抵减	67,761.50	744.39	1,786.54	2,110.34	2,338.97	2,455.91	2,578.71	2,707.65	2,843.03
2	债券发行费用	60.50	60.50							



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

续上表：

序号	项 目	运营期												
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 1-6 月
1	经营成本	42,222.60	44,334.80	46,547.27	48,873.58	51,316.72	53,879.88	56,577.07	59,401.12	62,366.39	65,487.38	68,757.47	72,191.61	37,902.46
1.1	药品费（万元）	11,514.26	12,089.97	12,694.47	13,329.20	13,995.65	14,695.44	15,430.21	16,201.72	17,011.81	17,862.40	18,755.52	19,693.30	10,338.98
1.2	卫生材料及医疗耗材费（万元）	10,661.35	11,194.42	11,754.14	12,341.85	12,958.94	13,606.89	14,287.23	15,001.59	15,751.67	16,539.26	17,366.22	18,234.53	9,573.13
1.3	体检及诊疗服务成本费	417.90	438.80	460.74	483.78	507.97	533.36	560.03	588.03	617.44	648.31	680.72	714.76	375.25
1.4	医疗人员成本费用（万元）	19,202.64	20,163.84	21,167.76	22,225.08	23,335.80	24,499.92	25,728.12	27,009.72	28,355.40	29,775.84	31,260.36	32,819.64	17,232.18
	人员数量	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00	1,068.00
	年人员成本(万元)	17.98	18.88	19.82	20.81	21.85	22.94	24.09	25.29	26.55	27.88	29.27	30.73	32.27
1.5	管理费用及其他费用（万元）	3,411.63	3,582.21	3,761.32	3,949.39	4,146.86	4,354.20	4,571.91	4,800.51	5,040.54	5,292.56	5,557.19	5,835.05	3,063.40
1.6	财政基本补助收入抵减	2,985.18	3,134.44	3,291.16	3,455.72	3,628.50	3,809.93	4,000.43	4,200.45	4,410.47	4,630.99	4,862.54	5,105.67	2,680.48
2	债券发行费用													



综上，本项目债券存续期累计项目运营成本 962,857.66 万元。

通过查阅意向协议，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。

（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远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。



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

项目现金流量预测表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期					运营期							
			2022 年 7-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-6 月	2026 年 7-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	营业活动净现金流量	123,679.66		-	-	-	-	-357.48	1,233.13	3,245.07	4,432.60	4,658.50	4,890.35	5,130.61	5,381.79
1.1	现金流入	1,086,597.82		-	-	-		11,936.77	28,648.22	33,840.71	37,506.79	39,382.13	41,351.23	43,418.81	45,589.72
1.1.1	营业收入	1,086,597.82						11,936.77	28,648.22	33,840.71	37,506.79	39,382.13	41,351.23	43,418.81	45,589.72
1.1.2	补贴收入	-						-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	现金流出	962,918.16		-	-	-	-	12,294.25	27,415.09	30,595.64	33,074.19	34,723.63	36,460.88	38,288.20	40,207.93
1.2.1	经营成本	962,857.66						12,233.75	27,415.09	30,595.64	33,074.19	34,723.63	36,460.88	38,288.20	40,207.93
1.2.2	税金及附加	-						-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	申请债券发行费用	60.50	-					60.50							
二	投资活动净现金流量	-85,940.00	-	-18,100.00	-3,710.00	-12,813.00	-51,317.00								
2.1	现金流入	-													
2.2	现金流出	85,940.00	-	18,100.00	3,710.00	12,813.00	51,317.00								
2.2.1	建设投资	84,757.48	-	17,979.20	3,310.81	12,381.94	51,085.53								
2.2.2	建设期利息	1,182.53	-	120.80	399.19	431.07	231.47								
2.2.3	流动资金	-	-	-	-	-	-								
三	筹集活动净现金流量	2,769.73	-	18,100.00	3,710.00	12,813.00	51,317.00	-733.82	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64
3.1	现金流入	85,940.00	-	18,100.00	3,710.00	12,813.00	51,317.00		-	-	-				
3.1.1	项目资本金投入	30,940.00	-	5,000.00	3,710.00	10,313.00	11,917.00								
3.1.2	发债金额	55,000.00	-	13,100.00	-	2,500.00	39,400.00								
3.2	现金流出	83,170.28						733.82	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64
3.2.1	各种利息支出	28,170.28						733.82	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64
3.2.2	偿还债务本金	55,000.00													
四	净现金流量	40,509.39		-	-	-	-	-1,091.30	-234.51	1,777.43	2,964.96	3,190.86	3,422.71	3,662.97	3,914.15
五	累计净现金流量	40,509.39		-	-	-	-	-1,091.30	-1,325.81	451.62	3,416.58	6,607.44	10,030.15	13,693.12	17,607.27
六	经营期经营活动净现金流量	123,679.66		-	-	-	-	-357.48	1,233.13	3,245.07	4,432.60	4,658.50	4,890.35	5,130.61	5,381.79
七	累计经营期经营活动净现金流	123,679.66		-	-	-	-	-357.48	875.65	4,120.72	8,553.32	13,211.82	18,102.17	23,232.78	28,614.57
八	累计还本付息金额	84,352.80													
九	经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数	1.47													



深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

SHENZHEN JIUAN CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) ANHUI BRANCH

续上表：

序号	项目	运营期												
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 1-6 月
一	营业活动净现金流量	5,646.60	5,927.87	6,228.52	6,541.02	6,868.60	7,214.72	7,572.25	7,955.67	8,358.25	8,773.50	9,216.44	9,680.99	5,080.66
1.1	现金流入	47,869.20	50,262.67	52,775.79	55,414.60	58,185.32	61,094.60	64,149.32	67,356.79	70,724.64	74,260.88	77,973.91	81,872.60	42,983.12
1.1.1	营业收入	47,869.20	50,262.67	52,775.79	55,414.60	58,185.32	61,094.60	64,149.32	67,356.79	70,724.64	74,260.88	77,973.91	81,872.60	42,983.12
1.1.2	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	现金流出	42,222.60	44,334.80	46,547.27	48,873.58	51,316.72	53,879.88	56,577.07	59,401.12	62,366.39	65,487.38	68,757.47	72,191.61	37,902.46
1.2.1	经营成本	42,222.60	44,334.80	46,547.27	48,873.58	51,316.72	53,879.88	56,577.07	59,401.12	62,366.39	65,487.38	68,757.47	72,191.61	37,902.46
1.2.2	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	申请债券发行费用													
二	投资活动净现金流量													
2.1	现金流入													
2.2	现金流出													
2.2.1	建设投资													
2.2.2	建设期利息													
2.2.3	流动资金													
三	筹集活动净现金流量	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-1,467.64	-14,446.84	-1,068.45	-3,536.58	-39,902.35
3.1	现金流入													
3.1.1	项目资本金投入													
3.1.2	发债金额													
3.2	现金流出	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	14,446.84	1,068.45	3,536.58	39,902.35
3.2.1	各种利息支出	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,467.64	1,346.84	1,068.45	1,036.58	502.35
3.2.2	偿还债务本金										13100.00	0.00	2500.00	39400.00
四	净现金流量	4,178.96	4,460.23	4,760.88	5,073.38	5,400.96	5,747.08	6,104.61	6,488.03	6,890.61	-5,673.34	8,147.99	6,144.42	-34,821.69
五	累计净现金流量	21,786.23	26,246.46	31,007.34	36,080.72	41,481.68	47,228.76	53,333.37	59,821.40	66,712.01	61,038.67	69,186.66	75,331.08	40,509.39
六	经营期经营活动净现金流量	5,646.60	5,927.87	6,228.52	6,541.02	6,868.60	7,214.72	7,572.25	7,955.67	8,358.25	8,773.50	9,216.44	9,680.99	5,080.66
七	累计经营期经营活动净现金流	34,261.17	40,189.04	46,417.56	52,958.58	59,827.18	67,041.90	74,614.15	82,569.82	90,928.07	99,701.57	108,918.01	118,599.00	123,679.66
八	累计还本付息金额													
九	经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数													



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 123,679.66 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 84,352.80 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。

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。

在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于 0，项目产生收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性能得到充分保障。

（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，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 123,679.66 万元，能够覆盖债券本息金额为 84,352.80 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

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，对项目收益下行或成本上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。

当净收益下降 5%，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 117,495.68 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 84,352.80 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 1.39。

当净收益下降 10%，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 111,311.69 万元，建设期及经营期的还本付息总额 84,352.80 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 1.32。

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。



营业执照

统一社会信用代码
91340100MADHPH9U1U(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、监
备案、许可、监
管信息。



(副本)

名称 深圳久安会计师事务所(普通合伙) 安徽分所

负责人 王平华

类型 非公司私营企业

成立日期 2024年04月19日

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，以相关部门批准文件为准）
一般项目：财务咨询；破产清算服务；企业管理咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；税务服务；信息技术咨询服务；社会经济咨询服务（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）

经营场所

安徽省合肥市包河区常青街道宿松路信达中心A座1210室



登记机关

2025年 04月 03日



证书序号: 5006405

说明

- 《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 《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。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所 执业证书



名称: 深圳久安会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所

负责人: 徐大为

经营场所: 安徽省合肥市高新区天乐社区服务中心
长江西路689号金座B座421

分所执业证书编号: 440300523401

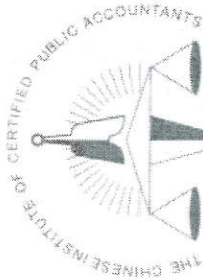
批准执业文号: 皖财会〔2024〕744号

批准执业日期: 2024年7月31日

发证机关: 安徽省财政厅

二〇二四年七月十一日

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

姓名 王平华
性别 男
出生日期 1972-11-05
工作单位 中天会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所
身份证号码 342222197211050077
Identity card No.



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王平华

会员编号 340101790007

最近年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-08

通过

2022年

2022-07-20

通过

证书编号:

No. of Certificate

340101790007

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2007-02-21月

/y

/m

日
/d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



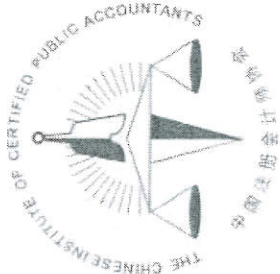
王平华 340101790007

2023 年年检通过

王平华 (340101790007)

2022 年 7 月年检通过





姓名 胡斯
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1989-04-11
Date of birth
工作单位 安徽会计师事务所
Working unit
身份证号码 340824198904110632
Identity card No.



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

胡斯

会员编号 340801400024

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-06

通过

2022年

2022-07-27

通过

证书编号:

No. of Certificate

340801400024

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs 安徽省注册会计师协会

发证日期:

Date of Issuance

2021-09-11 年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
/ /