郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090703号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月二十日

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 9
五、项目收益情况 10
（一）基本假设条件及依据 10
（二）项目运营模式 11
（三）项目运营收入分析 11
（四）项目运营成本分析 17
（五）净收益分析 19
（六）现金流量分析 25
（七）本息覆盖倍数 29
六、总体评价结果 30
七、使用限制 30

郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090703 号

我们接受委托，对郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。郑州市民政局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据郑州市民政局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，

不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 5 月 20 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从郑州市民政局或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地址位于郑州市二七区侯寨乡三李村郑密路西侧（二七区与新密市交界处北100.00米）。

2.项目参与主体

本项目主管部门为郑州市民政局，郑州市民政局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作，具体情况如下：

名称	郑州市民政局
统一社会信用代码	11410100005252661L
住所	河南省郑州市中原区嵩山北路12号
负责人	冯明杰
赋码机关	郑州市机构编制委员会办公室

郑州市殡仪馆为项目的建设和运营单位，负责项目的建设、运营等工作，具体情况如下：

名称	郑州市殡仪馆
统一社会信用代码	12410100416048761B
住所	河南省郑州市二七区侯寨乡三李村
负责人	陈瑞甫
赋码机关	郑州市事业单位登记管理局

3.建设规模与内容

根据《郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目可行性研究报告》、郑州市发展和改革委员会《关于郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目可行性研究报告的批复》（郑发改社会〔2016〕45号）以及《关于郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目初步设计的批复》（郑发改设〔2016〕790号），郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目总建筑面积为29,058.00平方米，其中：地上建筑面积7,969.00平方米，包括殡仪用房6,631.00平方米、业务用房585.00平方米以及变配电所、发电机房、污水处理间、垃圾中转站、公厕等附属用房753.00平方米；地下建筑面积21,089.00平方米，主要包括殡仪用房及遗体传送通道4,689.00平方米、平战结合地下停车库16,400.00平方米（含人防建筑面积7,622.00平方米）。同步建设消烟除尘设备16套、弱电系统以及室外道路、广场、停车场、人工湖、绿化等配套工程。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期24个月，预计开工日期2022年6月，预计完工时间2024年5月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资24,947.07万元。其中：工程费用19,758.33万元，

建设工程其他费用 4,000.78 万元，预备费 1,187.96 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程费用名称	概算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	12,190.54	4,434.84	3,132.95		19,758.33
1	殡仪楼及尸体传送地下通道	4,593.37	1,875.79	835.96		7,305.12
1.1	建筑装饰工程	3,603.37				3,603.37
1.2	水电暖工程		77.79	656.71		734.50
1.2.1	给排水工程			33.13		33.13
1.2.2	电气工程		10.30	184.04		194.34
1.2.3	通风空调工程		63.86	264.40		328.26
1.2.4	消防工程		3.63	175.14		178.77
1.3	尸体存放柜		202.00	2.00		204.00
1.4	尸体自动传送带		1,500.00	171.25		1,671.25
1.5	电梯工程		96.00	6.00		102.00
1.6	钢结构工程	350.00				350.00
1.7	基坑支护费用（含二次专业设计费、监测费及评审费）	400.00				400.00
1.8	玻璃幕墙费用（含二次专业设计费、检测费用）	240.00				240.00
2	业务用房	113.06		4.80		117.86
2.1	建筑装饰工程	113.06				113.06
2.2	水电暖工程			4.80		4.80
2.2.1	给排水工程			0.06		0.06
2.2.2	电气工程			4.74		4.74
3	发电机房	24.39		1.18		25.57
3.1	建筑装饰工程	24.39				24.39
3.2	水电暖工程			1.18		1.18
3.2.1	给排水工程			0.04		0.04

序号	工程费用名称	概算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
3.2.2	电气工程			1.14		1.14
4	垃圾中转站	30.79	50.00	2.01		82.80
4.1	建筑装饰工程	30.79				30.79
4.2	水电工程			2.01		2.01
4.2.1	给排水工程			1.16		1.16
4.2.2	电气工程			0.85		0.85
4.2.3	垃圾处理设备		50.00			50.00
5	污水处理间	26.55	30.00	0.78		57.33
5.1	建筑装饰工程	26.55				26.55
5.2	水电工程			0.78		0.78
5.2.1	给排水工程			0.19		0.19
5.2.2	电气工程			0.59		0.59
5.2.3	污水处理设备		30.00			30.00
6	变配电所	61.22		1.64		62.86
6.1	建筑装饰工程	61.22				61.22
6.2	水电工程			1.64		1.64
6.2.1	给排水工程			0.09		0.09
6.2.2	电气工程			1.55		1.55
7	公共卫生间	15.35		1.53		16.88
7.1	建筑装饰工程	15.35				15.35
7.2	水电工程			1.53		1.53
7.2.1	给排水工程			0.96		0.96
7.2.2	电气工程			0.57		0.57
8	地下停车库（含人防工程）	4,389.02	113.15	229.39		4,731.56
8.1	建筑工程	4,389.02				4,389.02
8.2	水电暖工程		33.15	224.39		257.54
8.2.1	给排水工程			33.72		33.72
8.2.2	电气工程		20.33	118.87		139.20
8.2.3	通风空调工程		12.82	16.47		29.29
8.2.4	消防工程			55.33		55.33
8.3	电梯工程		80.00	5.00		85.00

序号	工程费用名称	概算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
9	焚烧炉	15.38	235.00			250.38
10	一期消烟除尘设备改造	20.00	1,600.00	148.80		1,768.80
10.1	建筑工程	20.00		148.80		168.80
10.2	消烟除尘设备		1,600.00			1,600.00
11	公用工程	2,901.42	530.90	1,906.85		5,339.17
11.1	建筑工程	2,901.42				2,901.42
11.1.1	祭奠园	223.08				223.08
11.1.2	焚烧区	101.60				101.60
11.1.3	地面停车场	165.00				165.00
11.1.4	停车场休息长廊	28.50				28.50
11.1.5	道路广场	839.91				839.91
11.1.6	人工湖	304.50				304.50
11.1.7	消防水池	20.00				20.00
11.1.8	绿化工程	825.87				825.87
11.1.9	围墙	152.96				152.96
11.1.10	土地平整	240.00				240.00
11.2	给排水工程		15.00	380.20		395.20
11.3	电气工程		515.90	1,472.91		1,988.81
11.3.1	电气工程(院内)		300.00	198.76		498.76
11.3.2	供配电系统		215.90	834.15		1,050.05
11.3.3	弱电系统软硬件及安装工程			440.00		440.00
11.4	消防工程			53.74		53.74
二	建设工程其他费用				4,000.78	4,000.78
三	预备费				1,187.96	1,187.96
1	基本预备费				1,187.96	1,187.96
四	合计	12,190.54	4,434.84	3,132.95	5,188.74	24,947.07

备注：本表格中若出现合计数与所列数值合计不等，均为四舍五入所导致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金方式	金额	占比
市政府投资	专项债券资金	12,000.00	48.10%
	财政资金投入	12,947.00	51.90%
总投资		24,947.00	100.00%

除专项债券及财政资金投入外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金方式	2022 年 6-12 月	2023 年度	2024 年度 1-5 月	合计
市政府投资	财政资金投入	2,000.00	7,000.00	3,947.00	12,947.00
	专项债券资金	12,000.00			12,000.00
合计		14,000.00	7,000.00	3,947.00	24,947.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，

本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额12,000.00万元。其中：2022年度申请使用12,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

本项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第1年		12,000.00		12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第2年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第3年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第4年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第5年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第6年	12,000.00		120.00	11,880.00	4.50%	540.00	660.00
第7年	11,880.00		120.00	11,760.00	4.50%	534.60	654.60
第8年	11,760.00		120.00	11,640.00	4.50%	529.20	649.20
第9年	11,640.00		120.00	11,520.00	4.50%	523.80	643.80
第10年	11,520.00		120.00	11,400.00	4.50%	518.40	638.40
第11年	11,400.00		240.00	11,160.00	4.50%	513.00	753.00
第12年	11,160.00		240.00	10,920.00	4.50%	502.20	742.20
第13年	10,920.00		240.00	10,680.00	4.50%	491.40	731.40
第14年	10,680.00		240.00	10,440.00	4.50%	480.60	720.60
第15年	10,440.00		240.00	10,200.00	4.50%	469.80	709.80
第16年	10,200.00		240.00	9,960.00	4.50%	459.00	699.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 17 年	9,960.00		240.00	9,720.00	4.50%	448.20	688.20
第 18 年	9,720.00		240.00	9,480.00	4.50%	437.40	677.40
第 19 年	9,480.00		240.00	9,240.00	4.50%	426.60	666.60
第 20 年	9,240.00		240.00	9,000.00	4.50%	415.80	655.80
第 21 年	9,000.00		600.00	8,400.00	4.50%	405.00	1,005.00
第 22 年	8,400.00		600.00	7,800.00	4.50%	378.00	978.00
第 23 年	7,800.00		600.00	7,200.00	4.50%	351.00	951.00
第 24 年	7,200.00		600.00	6,600.00	4.50%	324.00	924.00
第 25 年	6,600.00		600.00	6,000.00	4.50%	297.00	897.00
第 26 年	6,000.00		1,200.00	4,800.00	4.50%	270.00	1,470.00
第 27 年	4,800.00		1,200.00	3,600.00	4.50%	216.00	1,416.00
第 28 年	3,600.00		1,200.00	2,400.00	4.50%	162.00	1,362.00
第 29 年	2,400.00		1,200.00	1,200.00	4.50%	108.00	1,308.00
第 30 年	1,200.00		1,200.00		4.50%	54.00	1,254.00
合计		12,000.00	12,000.00			12,555.00	24,555.00

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，建设期为2年。项目建设期不影响殡仪馆正常运营，故项目运营期为债券存续期第1年至第30年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为郑州市民政局，项目资产登记单位为郑州市殡仪馆。郑州市殡仪馆为郑州市殡仪馆依法设立的事业单位，负责项目的建设和运营。

项目债券资金到位后郑州市民政局根据项目施工进度向郑州市财政局申请资金，审批通过后，由郑州市财政局将对应金额的债券资金拨付至郑州市民政局，再由郑州市民政局将资金拨付至郑州市殡仪馆，郑州市殡仪馆支付至项目施工单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为惠民殡葬服务收入、延伸服务收入，本项目根据郑州市近三年财务报表，测算运营期收入，收入来源归入专用账户。项目主管部门和项目单位会将专项债券项目对应的专项收入及时足额上缴财政，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和单位未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）项目运营收入分析

项目收入主要为惠民殡葬服务收入、延伸服务收入。

根据殡仪馆近三年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，

情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	基础数据			近三年平均增长率	预测增长率
		2019 年	2020 年	2021 年		
一	**营业收入**	**1,909.82**	**1,690.72**	**2,463.90**		
1	惠民殡葬收入（万元）	1140.86	1154.65	1927.2		
	惠民殡葬人数	12,241	12,389	12,848	2.46%	1.00%
	收费标准（元/人）	932.00	932.00	1,500.00		
2	可选择性殡葬延伸服务收入	768.96	536.07	536.70		
2.1	火化费	75.26	144.99	176.76		
	数量（具）	2507	4328	5926	54.78%	3.00%
	收费标准（元/具）	300.19	335.00	298.28	0.32%	0.20%
2.2	停尸费	268.01	260.33	205.41		
	数量（具）	23478	22989	19458	-8.72%	0.00%
	收费标准（元/具）	114.16	113.24	105.57	-3.79%	0.00%
2.3	运尸费	70.05	69.68	84.10		
	数量（具）	1723	1745	1685	-1.08%	0.00%
	收费标准（元/具）	406.56	399.31	499.11	11.60%	3.00%
2.4	纸棺	30.64	35.25	35.23		
	数量（个）	2040	2350	2639	13.75%	3.00%
	收费标准（元/个）	150.17	150.00	133.49	-5.56%	0.00%
2.5	守灵厅	1.91	0.14	0.20		
	数量（次）	34	3	3	-45.59%	0.00%
	收费标准（元/次）	562.35	480.00	680.00	13.51%	3.00%
2.6	告别厅	323.10	25.68	0.55		
	数量（次）	8253	653	11	-95.20%	0.00%
	收费标准（元/次）	391.49	393.20	498.18	13.57%	3.00%
2.7	整容化妆			34.46	1.40%	1.00%
	数量（次）			2297		2.00%
	收费标准（元/次）			150.00		

注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入

所致。

（1）惠民殡葬服务收入

根据《关于进一步规范殡葬服务收费有关问题的通知》（郑发改收费〔2020〕736号）、《中共郑州市委办公厅、郑州市人民政府办公厅关于深入贯彻落实〈河南省推进移风易俗倡树文明殡葬新风实施方案〉的通知》（郑办网〔2020〕 14号）等文件要求。郑州市区的惠民殡葬服务费，由市财政负担，将惠民殡葬政策纳入政府公共服务保障范围。

①免除项目及费用标准

每具遗体免除的基本殡葬服务费用共6项计1,500.00元，免除内容为遗体接运费（包括管内卸车、转运、消毒等）500.00元，平板式火化机遗体火化费400.00元，普通冷藏柜遗体存放费每具三天180.00元，骨灰堂存放每盒一年120.00元，卫生防（腐）护用品100.00元，骨灰盒200.00元

②惠民殡葬服务费用免收所需经费，由郑州市财政负担。市财政局按照当年实际应该负担金额安排预算，保障惠民殡葬惠民政策的实施。郑州市区范围内符合免费条件的亡故火化人员所免收的惠民殡葬费用所需资金先由市财政承担，每季度与市殡仪馆结算一次。

③近三年每年惠民殡葬人数平均增长率2.46%，预测期内第一年以2021年惠民殡葬人数为基础，按照1.00%的增长率进行测算，以后每年递增1.00%，增加至13,912 具/年后不再增加

（2）殡葬延伸服务收入

本项收入指殡葬延伸服务是指殡葬基本服务（惠民殡葬服务）以外、供群众选择的特殊服务项目，如整容化妆、遗体防腐、吊唁设施及设备租赁等。殡葬延伸服务收费实行市场调节价,殡葬服务单位根据服务成本及群众承受能力等因素合理确定收费标准。

根据殡仪馆近三年财务数据，本收入包括火化费收入、停尸费收入、运尸费收入、纸棺收入、守灵厅收入、告别厅收入、整容化妆收入。

①火化费收入

近三年每年火化尸体数量平均增长率 54.78%，预测期内第一年以 2021 年火化尸体数量为基础，按照 3.00%的增长率进行测算，以后火化尸体数量每年递增 3.00%，增加至 12,408 具/年后不再增加。

近三年火化费平均收费标准平均增长率 0.32%,预测期内第一年以 2021 年收费标准的数据为基础，基于谨慎性原则，运营期内火化费每年增长 0.2%，增长到 316.07 元/具后不再增长。

②停尸费收入

近三年每年停尸数量平均增长率-1.08%，预测期内第一年以近三年平均停尸数量为基础，即运营期第一年停尸数量 1,718 具，运营期内不考虑增长。

近三年每年停尸费收费标准平均增长率-3.79%，预测期内第一年以近三年平均收费标准数据为基础,即运营期第一年停尸费按照 110.99 元/具，运营期内不考虑增长。

③运尸费收入

近三年每年运尸数量平均增长率-1.08%，预测期内第一年以近三年平均运尸数量为基础，即运营期第一年运尸数量按照 1,718 具/年，运营期内不考虑增长。

近三年运尸费平均收费标准增长率 11.60%，预测期内第一年以近三年平均收费标准的数据为基础，基于谨慎性原则，运营期内收费标准每年增长 3%，增长到 500.00 元/具后不再增长。

④纸棺收入

近三年每年纸棺使用数量平均增长率 13.75%，预测期内第一年以 2021 年纸棺使用数量为基础，按照 3.00%的增长率进行测算，以后使用数量每年递增 3.00%，增加至 3,247.00 个/年后不再增加。

近三年每年纸棺收费标准平均增长率-5.56%，预测期内第一年以近三年平均收费标准数据为基础，即运营期第一年纸棺收费标准按照 144.55 元/个，运营期内不考虑增长。

⑤守灵厅收入

因疫情影响，殡仪馆目前执行仅能 1-2 家属入馆办理殡葬事务，不能过长停留，所以近三年每年守灵厅使用次数平均增长率-45.59%，且 2022 年开始暂时停止守灵厅的使用，但随着疫情防控的完善以及将来管控的调整，守灵厅从预测期第四年开始测算，以 2019-2021 年近三年守灵厅使用次数的平均数为基础，即运营期第一年守灵厅使用次数按照 13 次/年，运营期内不考虑增长。

近三年守灵厅平均收费标准增长率 13.51%，预测期内第四年以近三年平均收费标准的数据为基础，即运营期第四年守灵厅收费标准安

按照 574.12 元/次，以后收费标准每年递增 3.00%，增加至 749.00 元/次后不再增加。

⑥告别厅收入

因疫情影响，殡仪馆目前执行仅能 1-2 家属入馆办理殡葬事务，所以近三年每年告别厅使用次数平均增长率-95.20%，且 2022 年开始暂时停止告别厅的使用，但随着疫情防控的完善以及将来管控的调整，告别厅从预测期第四年开始测算，以 2019-2021 年近三年告别厅使用次数的平均数为基础，即运营期第四年告别厅使用次数按照 2,972 次/年，运营期内不考虑增长。

近三年告别厅平均收费标准增长率 13.57%，预测期内第四年以近三年平均收费标准的数据为基础，即运营期第四年告别厅收费标准安按照 427.62 元/次，以后收费标准每年递增 3.00%，增加至 706.00 元/次后不再增加。

⑦整容化妆收入

整容化妆收入为 2021 年新增收入，根据 2021 年整容化妆收入的数据，2021 年使用次数 2,297 次，平均收费 150.00 元/次以及 2022 年 1-4 月整容化妆使用次数 1,255 次，平均收费 150.00 元/次，假设 2022 年剩余 8 个月平均使用次数与 1-4 月保持一致，则 2022 年全年使用次数 3,765 次左右，使用次数增长率为 375%，考虑到使用次数受家属需求、化妆师人数等原因影响，基于谨慎性原则，运营期第一年以 2021 年整容化妆使用次数为基础，以后按照每年 2%递增，收费标准按照 150.00 元/次，运营期内收费标准不考虑增长。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有：人员费用、公用办公及服务费、水电费、其他办公费用、维护维修费、材料及燃料动力费和税费。

根据殡仪馆近三年各项支出的历史数据，预测其成本占收入的比重，如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	基础数据			近三年成本占收入平均比例	预测成本占收入比例
		2019 年	2020 年	2021 年		
二	**付现成本**	**1,232.41**	**1,027.26**	**1,386.37**	**60.12%**	
1	人员费用	321.03	301.86	280.35	14.89%	15.00%
2	公用办公及服务费	135.84	81.25	59.10	4.55%	5.00%
3	水电费	104.22	84.54	59.63	4.10%	4.50%
4	其他办公费用	133.39	123.66	306.66	9.30%	9.50%
5	维护维修费	180.22	100.00	314.23	9.80%	10.00%
6	材料及燃料动力费	357.71	335.94	366.41	17.48%	17.50%

预测期内各项费用按照近三年占收入的平均比例进行测算。

（1）人员费用

人员费用的近三年支出占收入比的平均值为 14.89%，预测期内按营业收入的 15.00%进行测算。

（2）公用办公及服务费

公用办公及服务费的近三年支出占收入比的平均值为 4.55%，预测期内按营业收入的 5.00%进行测算。

（3）水电费

水电费的近三年支出占收入比的平均值为 4.10%，预测期内按营业收入的 4.50%进行测算。

（4）其他办公费用

其他办公费用的近三年支出占收入比的平均值为 9.30%，预测期内按营业收入的 9.50%进行测算。

（5）维护维修费

维护维修费的近三年支出占收入比的平均值为 9.80%，预测期内按营业收入的 10.00%进行测算。

（6）材料及燃料动力费

材料及燃料动力费的近三年支出占收入比的平均值为 17.48%，预测期内按营业收入的 17.50%进行测算。

（7）税费

根据财税〔2016〕36 号文件附件 3 第五条“殡葬服务，是指收费标准由各地价格主管部门会同有关部门核定，或者实行政府指导价管理的遗体接运（含抬尸、消毒）、整容化妆、遗体防腐、存放（含冷藏）、火化、骨灰寄存、吊唁设施设备租赁、墓穴租赁及管理等服务，免征增值税”。并且该项目由政府投资运营，项目收益属于事业性收费，纳入政府性基金管理，无需缴纳税费。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息税前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一	**营业收入**	**88,381.98**	**2,521.90**	**2,551.35**	**2,581.22**	**2,739.52**	**2,774.18**	**2,808.93**	**2,842.52**	**2,875.27**	**2,887.56**
1	惠民殡葬收入	62,036.85	1946.4	1965.9	1985.55	2005.35	2025.45	2045.7	2066.1	2086.8	2086.8
	惠民殡葬人数		12,976	13,106	13,237	13,369	13,503	13,638	13,774	13,912	13,912
	收费标准（元/人）		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	殡葬延伸服务收入	26,345.13	575.50	585.45	595.67	734.17	748.73	763.23	776.42	788.47	800.76
2.1	火化费收入		182.44	188.28	194.33	200.55	206.98	213.61	220.45	227.52	234.81
	数量（具）		6,104	6,287	6,476	6,670	6,870	7,076	7,288	7,507	7,732
	收费标准（元/具）	9,231.19	298.88	299.48	300.08	300.68	301.28	301.88	302.48	303.08	303.69
2.2	停尸费收入		243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90
	数量（具）		21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975
	收费标准（元/具）		110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99
2.3	运尸费收入	2,543.43	74.72	76.95	79.18	81.59	83.99	85.88	85.88	85.88	85.88
	数量（具）		1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718
	收费标准（元/具）		434.99	448.00	461.00	475.00	489.00	500.00	500.00	500.00	500.00

序号	项目	合计	运营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
2.4	纸棺收入	1,380.75	39.29	40.47	41.69	42.95	44.23	45.56	46.94	46.94	46.94
	使用数量（个）		2,718	2,800	2,884	2,971	3,060	3,152	3,247	3,247.00	3,247.00
	收费标准（元/个）		144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55
2.5	守灵厅收入	25.78				0.77	0.79	0.81	0.84	0.86	0.89
	使用数量（次）					13	13	13	13	13	13
	收费标准（元/次）					574.12	591.00	609.00	627.00	646.00	665.00
2.6	告别厅收入	4,860.87				127.10	130.78	134.65	138.81	142.97	147.13
	使用数量（次）					2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972
	收费标准（元/次）					427.62	440.00	453.00	467.00	481.00	495.00
2.7	遗体整容收入	1,426.40	35.15	35.85	36.57	37.31	38.06	38.82	39.60	40.40	41.21
	使用数量（次）		2,343	2,390	2,438	2,487	2,537	2,588	2,640	2,693	2,747
	收费标准（元/次）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
二	**付现成本**	**54,355.01**	**1,550.98**	**1,569.09**	**1,587.44**	**1,684.81**	**1,706.13**	**1,727.49**	**1,748.15**	**1,768.29**	**1,775.85**
1	人员费用	13,257.31	378.29	382.70	387.18	410.93	416.13	421.34	426.38	431.29	433.13
2	公用办公及服务费	4,419.14	126.10	127.57	129.06	136.98	138.71	140.45	142.13	143.76	144.38
3	水电费	3,977.19	113.49	114.81	116.15	123.28	124.84	126.40	127.91	129.39	129.94
4	其他办公费用	8,396.30	239.58	242.38	245.22	260.25	263.55	266.85	270.04	273.15	274.32
5	维护维修费	8,838.22	252.19	255.14	258.12	273.95	277.42	280.89	284.25	287.53	288.76

序号	项目	合计	运营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
6	材料及燃料动力费	15,466.85	441.33	446.49	451.71	479.42	485.48	491.56	497.44	503.17	505.32
三	**项目收益**	**34,026.97**	**970.92**	**982.26**	**993.78**	**1,054.71**	**1,068.05**	**1,081.44**	**1,094.37**	**1,106.98**	**1,111.71**

（续）

序号	项目	运营期									
		第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	**营业收入**	**2,900.39**	**2,913.50**	**2,927.15**	**2,941.07**	**2,955.54**	**2,970.33**	**2,985.71**	**3,001.38**	**3,017.68**	**3,034.33**	**3,051.61**
1	惠民殡葬收入	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8
	惠民殡葬人数	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912
	收费标准（元/人）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	殡葬延伸服务收入	813.59	826.70	840.35	854.27	868.74	883.53	898.91	914.58	930.88	947.53	964.81
2.1	火化费收入	242.34	250.12	258.13	266.39	274.93	283.75	292.84	302.22	311.92	321.93	332.26
	数量（具）	7,964	8,203	8,449	8,702	8,963	9,232	9,509	9,794	10,088	10,391	10,703
	收费标准（元/具）	304.30	304.91	305.52	306.13	306.74	307.35	307.96	308.58	309.20	309.82	310.44
2.2	停尸费收入	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90
	数量（具）	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975
	收费标准（元/具）	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99
2.3	运尸费收入	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88
	数量（具）	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718

序号	项目	运营期										
		第 10 年	**第 11 年**	**第 12 年**	**第 13 年**	**第 14 年**	**第 15 年**	**第 16 年**	**第 17 年**	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**
	收费标准（元/具）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2.4	纸棺收入	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94
	使用数量（个）	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00
	收费标准（元/个）	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55
2.5	守灵厅收入	0.91	0.94	0.97	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	使用数量（次）	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
	收费标准（元/次）	685.00	706.00	727.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00
2.6	告别厅收入	151.59	156.05	160.80	165.56	170.61	175.66	181.02	186.37	192.01	197.66	203.60
	使用数量（次）	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972
	收费标准（元/次）	510.00	525.00	541.00	557.00	574.00	591.00	609.00	627.00	646.00	665.00	685.00
2.7	遗体整容收入	42.03	42.87	43.73	44.60	45.48	46.40	47.33	48.27	49.23	50.22	51.23
	使用数量（次）	2,802	2,858	2,915	2,973	3,032	3,093	3,155	3,218	3,282	3,348	3,415
	收费标准（元/次）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
二	**付现成本**	**1,783.75**	**1,791.81**	**1,800.20**	**1,808.76**	**1,817.66**	**1,826.75**	**1,836.22**	**1,845.85**	**1,855.87**	**1,866.11**	**1,876.73**
1	人员费用	435.06	437.03	439.07	441.16	443.33	445.55	447.86	450.21	452.65	455.15	457.74
2	公用办公及服务费	145.02	145.68	146.36	147.05	147.78	148.52	149.29	150.07	150.88	151.72	152.58
3	水电费	130.52	131.11	131.72	132.35	133.00	133.66	134.36	135.06	135.80	136.54	137.32
4	其他办公费用	275.54	276.78	278.08	279.40	280.78	282.18	283.64	285.13	286.68	288.26	289.90

序号	项目	运营期										
		第 10 年	**第 11 年**	**第 12 年**	**第 13 年**	**第 14 年**	**第 15 年**	**第 16 年**	**第 17 年**	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**
5	维护维修费	290.04	291.35	292.72	294.11	295.55	297.03	298.57	300.14	301.77	303.43	305.16
6	材料及燃料动力费	507.57	509.86	512.25	514.69	517.22	519.81	522.50	525.24	528.09	531.01	534.03
三	**项目收益**	**1,116.64**	**1,121.69**	**1,126.95**	**1,132.31**	**1,137.88**	**1,143.58**	**1,149.49**	**1,155.53**	**1,161.81**	**1,168.22**	**1,174.88**

（续）

序号	项目	运营期									
		第 21 年	**第 22 年**	**第 23 年**	**第 24 年**	**第 25 年**	**第 26 年**	**第 27 年**	**第 28 年**	**第 29 年**	**第 30 年**
一	**营业收入**	**3,069.53**	**3,081.58**	**3,094.00**	**3,106.78**	**3,119.97**	**3,121.88**	**3,123.82**	**3,125.77**	**3,127.75**	**3,129.76**
1	惠民殡葬收入	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8
	惠民殡葬人数	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912
	收费标准（元/人）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	殡葬延伸服务收入	982.73	994.78	1,007.20	1,019.98	1,033.17	1,035.08	1,037.02	1,038.97	1,040.95	1,042.96
2.1	火化费收入	342.91	353.91	365.27	376.97	389.05	389.83	390.62	391.40	392.18	392.96
	数量（具）	11,024	11,355	11,696	12,047	12,408	12,408	12,408	12,408	12,408	12,408
	收费标准（元/具）	311.06	311.68	312.30	312.92	313.55	314.18	314.81	315.44	316.07	316.70
2.2	停尸费收入	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90
	数量（具）	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975
	收费标准（元/具）	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99
2.3	运尸费收入	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88

序号	项目	运营期									
		第 21 年	**第 22 年**	**第 23 年**	**第 24 年**	**第 25 年**	**第 26 年**	**第 27 年**	**第 28 年**	**第 29 年**	**第 30 年**
	数量（具）	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718
	收费标准（元/具）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2.4	纸棺收入	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94
	使用数量（个）	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00
	收费标准（元/个）	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55
2.5	守灵厅收入	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	使用数量（次）	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
	收费标准（元/次）	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00
2.6	告别厅收入	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85
	使用数量（次）	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972
	收费标准（元/次）	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00
2.7	遗体整容收入	52.25	53.30	54.36	55.44	56.55	57.68	58.83	60.00	61.20	62.43
	使用数量（次）	3,483	3,553	3,624	3,696	3,770	3,845	3,922	4,000	4,080	4,162
	收费标准（元/次）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
二	**付现成本**	**1,887.77**	**1,895.18**	**1,902.81**	**1,910.68**	**1,918.79**	**1,919.95**	**1,921.14**	**1,922.36**	**1,923.58**	**1,924.81**
1	人员费用	460.43	462.24	464.10	466.02	468.00	468.28	468.57	468.87	469.16	469.46
2	公用办公及服务费	153.48	154.08	154.70	155.34	156.00	156.09	156.19	156.29	156.39	156.49
3	水电费	138.13	138.67	139.23	139.81	140.40	140.48	140.57	140.66	140.75	140.84

序号	项目	运营期									
		第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
4	其他办公费用	291.61	292.75	293.93	295.14	296.40	296.58	296.76	296.95	297.14	297.33
5	维护维修费	306.95	308.16	309.40	310.68	312.00	312.19	312.38	312.58	312.78	312.98
6	材料及燃料动力费	537.17	539.28	541.45	543.69	545.99	546.33	546.67	547.01	547.36	547.71
三	**项目收益**	**1,181.76**	**1,186.40**	**1,191.19**	**1,196.10**	**1,201.18**	**1,201.93**	**1,202.68**	**1,203.41**	**1,204.17**	**1,204.95**

（六）现金流量分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	88,381.98	2,521.90	2,551.35	2,581.22	2,739.52	2,774.18	2,808.93	2,842.52	2,875.27	2,887.56
经营活动支出（含税费）	54,355.01	1,550.98	1,569.09	1,587.44	1,684.81	1,706.13	1,727.49	1,748.15	1,768.29	1,775.85
经营活动产生的现金净额	34,026.97	970.92	982.26	993.78	1,054.71	1,068.05	1,081.44	1,094.37	1,106.98	1,111.71
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）	24,947.00	16,000.00	8,947.00							
投资活动产生的现金净额	-24,947.00	-16,000.00	-8,947.00							
三、融资活动产生的现金										
财政资金	16,947.00	8,000.00	8,947.00							

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
债券资金	8,000.00	8,000.00								
银行借款										
偿还债券本金	12,000.00						120.00	120.00	120.00	120.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	12,555.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	534.60	529.20	523.80
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	392.00	15,460.00	8,407.00	-540.00	-540.00	-540.00	-660.00	-654.60	-649.20	-643.80
四、净现金流量	9,471.97	430.92	442.26	453.78	514.71	528.05	421.44	439.77	457.78	467.91
五、累计现金流量	9,471.97	430.92	873.18	1,326.96	1,841.67	2,369.72	2,791.16	3,230.93	3,688.71	4,156.62

（续）

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	2,900.39	2,913.50	2,927.15	2,941.07	2,955.54	2,970.33	2,985.71	3,001.38	3,017.68	3,034.33	3,051.61
经营活动支出（含税费）	1,783.75	1,791.81	1,800.20	1,808.76	1,817.66	1,826.75	1,836.22	1,845.85	1,855.87	1,866.11	1,876.73
经营活动产生的现金净额	1,116.64	1,121.69	1,126.95	1,132.31	1,137.88	1,143.58	1,149.49	1,155.53	1,161.81	1,168.22	1,174.88
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	120.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	518.40	513.00	502.20	491.40	480.60	469.80	459.00	448.20	437.40	426.60	415.80
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-638.40	-753.00	-742.20	-731.40	-720.60	-709.80	-699.00	-688.20	-677.40	-666.60	-655.80
四、净现金流量	478.24	368.69	384.75	400.91	417.28	433.78	450.49	467.33	484.41	501.62	519.08
五、累计现金流量	4,634.86	5,003.55	5,388.30	5,789.21	6,206.49	6,640.27	7,090.76	7,558.09	8,042.50	8,544.12	9,063.20

（续）

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	3,069.53	3,081.58	3,094.00	3,106.78	3,119.97	3,121.88	3,123.82	3,125.77	3,127.75	3,129.76
经营活动支出（含税费）	1,887.77	1,895.18	1,902.81	1,910.68	1,918.79	1,919.95	1,921.14	1,922.36	1,923.58	1,924.81
经营活动产生的现金净额	1,181.76	1,186.40	1,191.19	1,196.10	1,201.18	1,201.93	1,202.68	1,203.41	1,204.17	1,204.95
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	405.00	378.00	351.00	324.00	297.00	270.00	216.00	162.00	108.00	54.00
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-1,005.00	-978.00	-951.00	-924.00	-897.00	-1,470.00	-1,416.00	-1,362.00	-1,308.00	-1,254.00
四、净现金流量	176.76	208.40	240.19	272.10	304.18	-268.07	-213.32	-158.59	-103.83	-49.05
五、累计现金流量	9,239.96	9,448.36	9,688.55	9,960.65	10,264.83	9,996.76	9,783.44	9,624.85	9,521.02	9,471.97

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为34,026.97万元；计算的本息覆盖倍数为1.39倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		540.00	540.00	970.92
第2年		540.00	540.00	982.26
第3年		540.00	540.00	993.78
第4年		540.00	540.00	1,054.71
第5年		540.00	540.00	1,068.05
第6年	120.00	540.00	660.00	1,081.44
第7年	120.00	534.60	654.60	1,094.37
第8年	120.00	529.20	649.20	1,106.98
第9年	120.00	523.80	643.80	1,111.71
第10年	120.00	518.40	638.40	1,116.64
第11年	240.00	513.00	753.00	1,121.69
第12年	240.00	502.20	742.20	1,126.95
第13年	240.00	491.40	731.40	1,132.31
第14年	240.00	480.60	720.60	1,137.88
第15年	240.00	469.80	709.80	1,143.58
第16年	240.00	459.00	699.00	1,149.49
第17年	240.00	448.20	688.20	1,155.53
第18年	240.00	437.40	677.40	1,161.81
第19年	240.00	426.60	666.60	1,168.22
第20年	240.00	415.80	655.80	1,174.88
第21年	600.00	405.00	1,005.00	1,181.76
第22年	600.00	378.00	978.00	1,186.40
第23年	600.00	351.00	951.00	1,191.19

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	600.00	324.00	924.00	1,196.10
第 25 年	600.00	297.00	897.00	1,201.18
第 26 年	1,200.00	270.00	1,470.00	1,201.93
第 27 年	1,200.00	216.00	1,416.00	1,202.68
第 28 年	1,200.00	162.00	1,362.00	1,203.41
第 29 年	1,200.00	108.00	1,308.00	1,204.17
第 30 年	1,200.00	54.00	1,254.00	1,204.95
合计	12,000.00	12,555.00	24,555.00	34,026.97
本息覆盖倍数	1.39			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月二十日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

此件与原件一致 再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

郑州市金岱产业集聚区体育公园三期建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫鉴字【2022】第 0047 号

郑州市金岱产业集聚区体育公园三期建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫鉴字【2022】第 0047 号

我们接受委托，对郑州市金岱产业集聚区体育公园三期建设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。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。项目单位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，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能教大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测所依据的各项假设前提下，郑州市金岱产业集聚区体育公园三期建设项目在债券存续期内预期营运收益能够偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供郑州市金岱产业集聚区体育公园三期建设项目申请专项债券及后续发行使用。

项目收益评价说明见附件。

（此页无正文，为《郑州市金岱产业集聚区体育公园三期建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国注册会计师：

二〇二二年四月二十四日

中国注册会计师：

附件：

郑州市金岱产业集聚区体育公园三期建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

一、项目概况

（一）项目位置

本项目位于郑州市管城回族区金岱产业集聚区，紫辰路与南四环交叉口西北角。

（二）建设内容与规模

体育公园三期用地面积约95012㎡，拟建设标准篮球场4个、排球场2个、网球场5个、羽毛球场4个；设置大众智能健身器材52套；配建生态停车位305个及环卫设施、公厕、管理设施等。

（三）投资估算

本项目总投资为5200.00万元，其中：工程费用4529.90万元；工程建设其他费用329.91万元；预备费340.19万元。

投资估算表

序号	费用名称	估算造价（万元）			合计
		建筑工程费	安装工程费	其他费用	（万元）
I	**工程费用**	**3934.90**	**595.00**		**4529.90**
1	拆除费用	132.06			
1.1	拆除临时建筑	75.00			
1.2	清除地被	57.06			
2	建筑工程	293.00	45.00		
2.1	厕所	135.00	30.00		
2.2	管理用房	32.00	15.00		
2.3	休闲书吧	126.00			
3	停车场	757.50			
4	充电桩	610.00			
5	功能性球场	929.31			
6	园路及广场铺装	122.51			

7	绿化工程	1012.52			
8	景观构筑物	78.00	550.00		628.00
8.1	景观小品	30.00			
8.2	观景台	48.00			
8.3	垃圾桶		36.00		
8.4	座椅		24.00		
8.5	标识系统		40.00		
9	健身器材		260.00		
10	给排水设施		60.00		
11	电气工程		50.00		
12	消防工程		40.00		
13	监控系统		40.00		
II	**工程建设其他费用**				**329.91**
2.1	城市基础设施配套费用				9.35
2.2	建设单位管理费	财建[2016]504 号		72.95	72.95
2.3	工程监理费	发改价格[2007]670		22.65	22.65
2.4	勘察费	计价格[2002]10 号		22.25	22.25
2.5	设计费	计价格[2002]10 号		149.49	149.49
2.6	环评费用				3.00
2.7	项目前期咨询费	计价格[1999]1283 号		14.50	14.50
2.8	招标代理费	计价格[2002]1980 号		18.90	18.90
2.9	图纸审查费	发改价格[2011]534 号		0.97	0.97
2.10	全过程造价咨询费	豫发改收费[2008]2510		15.85	15.85
III	**基本预备费**				**340.19**
IV	**项目建设总投资**				**5200.00**

（四）资金筹措方式

本项目总投资为 5200 万元，资金来源为财政资金及专项债券资金，其中：财政资金 2200 万元，占总投资比为 42.31%；计划申请使用债券资金 3000 万元,占总投资比为 57.69%。

本项目 2022 年拟投入财政资金 2200 万元，债券资金 3000 万元。

（五）项目资本金安排情况

本项目总投资为 5200 万元，资金来源为财政资金及申请地方政府专项债券资金，其中计划缴纳项目资本金 2200 万元，占总投资比为 42.31%，计划全部由财政资金解决，本项目申请的专项债券资金不用于项目资本金。

（六）项目主体及运作模式

本项目得债券资金申请单位、项目资产登记单位、项目运营单位均为郑州市金岱产业集聚区管理委员会，具备申请地方政府专项债的主体资格。

项目单位通过招投标方式确定施工单位。债券资金到达地方国库后，由财政局国库支付中心转到项目单位设立的专项账户，项目单位按照施工合同约定的付款节点向施工单位支付工程款。

项目即将竣工时，项目单位拟委托当地国有企业负责运营管理。运营管理企业对项目单位负责，并负责将项目运营收益纳入专项账户。快到债券还本付息节点时，运营管理企业需及时从专项账户中提取足额的运营结余资金，交到地方财政指定的基金账户或专项账户，然后由地方财政按照财政厅的要求归拢到省财政用于兑付债券本息。

（七）债券资金使用合规性

本项目属于有一定收益的公益性项目。

本项目不属于可以市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不属于 PPP 项目。债券资金不用于置换存量债务、企业补贴及偿债、支付利息等。

项目建设内容不涉及党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；一般性企业生产线或生产设备；租赁住房建设以外的土地储备；主题公园等商业设施。

二、项目收益预测假设

（一）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化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）无其他人力不可抗拒及不可预见的重大不利影响。

三、项目收益预测编制说明

（一）项目收益来源

本项目的主要收益为运动场地运营收入、停车位收入、充电桩收入。

（二）项目收入预测基础及基本假设

1、运动场地运营收入预测基础及假设条件

本项目共建设运动场地 15 块，其中：拟建设标准篮球场 4 个、排球场 2 个、网球场 5 个、羽毛球场 4 个。为体现项目公益性，运功场地中的 6 个（排球场地 2 个、羽毛球场 4 个）计划免费开放。

1.1 篮球场地运营收入预测基础及假设条件

本项目拟建设标准篮球场 4 个，计划全部收费运营。

在预测运动场地租赁收入时，以周边运动场地收费标准为参考。

体育馆名称或位置	运动场地类型	收费标准	平均收费（元/小时）
新发展篮球公园	露天篮球场地	50 元/小时/场	50
众意西路北三环公共篮球场	露天篮球场地	100 元/小时/场	100
豫康体育篮球公园	露天篮球场地	100 元/小时/场	100
平均值			**83.33**

根据调查数据，项目周边同类运动场地的每小时平均收费为 83.33 元，假设本项目篮球场地收费标准为周边同类场地收费标准的 70%，即 58.33 元/小时。本项目节假日预计日收费开放 12 小时，非节假日预计日收费开放 6 小时，假设场地每天平均有效开放时间为 8.5 小时（除去每天平均 8 小时高峰时段外，其余时间段也将免费开放），年开放天数为 250 天，项目运营期第一年运动场地的使用率为 70%，第二年为 80%，第三年及以后为 90%。

1.2 网球场地运营收入预测基础及假设条件

本项目拟建设网球场 5 个，计划全部收费运营。

在预测运动场地租赁收入时，以周边运动场地收费标准为参考。

体育馆名称或位置	运动场地类型	收费标准	平均收费（元/小时）
科学大道英开网球俱乐部（21 世纪健身广场）（露天）	露天网球场地	100 元/小时/场	100
晨旭路网球场	露天网球场地	100 元/小时/场	100
英邦体育网球培训（露天）	露天网球场地	99 元/小时	99
平均值			**99.67**

根据调查数据，项目周边同类运动场地的每小时平均收费为 99.67 元，假设本项目网球场地收费标准为周边同类场地收费标准的 70%，即 69.77 元/小时。节假日预计日收

费开放 12 小时，非节假日预计日收费开放 6 小时，假设场地每天平均有效开放时间为 8.5 小时，年开放天数为 250 天，项目运营期第一年运动场地的使用率为 70%，第二年为 80%，第三年及以后为 90%。

2、停车位收入预测基础及基本假设

本项目共建设停车位 305 个。本项目为城市体育公园，项目范围内除了运动场地还有配套的休闲活动设施，因此吸引的不仅包含体育锻炼人群，还有前来游玩的群众。此外，距离本项目所在地约 1 公里就是郎庄站地铁口，项目周边还有融创城融璟园、苏八佳苑、绿地书馨苑、天昱创客嘉苑、百成上院等多个大型小区，项目停车位、充电桩服务人群不仅包含游玩锻炼的群众，还包含项目周边的居民。

根据《郑州市市区机动车停放服务收费管理办法》，本项目所在的二类区域，道路外地上公共停车位收费标准为：首小时 4 元，第二小时、第三小时每小时 1 元，第四小时起每小时 2 元。

本项目停车收费标准参照以上收费标准，假设本项目停车位平均收费为 7 元/车次，每个车位每天平均周转次数为 2.5 次，年开放天数为 360 天。基于谨慎考虑，假设项目运营期第一年停车位的使用率为 60%，第二年为 70%，第三年及以后为 80%。

3、充电桩收入预测基础及基本假设

本项目共建设充电桩 61 个。

假设本项目充电桩周转次数为 2 次/天,年开放天数为 360 天。基于谨慎考虑，假设本项目投入运营后第一年充电桩的使用率为 60%，第二年为 70%，第三年及以后为 80%。

经查询，目前市面上常见电动车型及电池容量如下：

车型	电池容量（kW·h）
Model3 2020 款后轮驱动版	76.8
比亚迪唐 EV	82.8
北汽新能源 EX5	61.8
蔚来 ES6 2020 款 490KM 运动版	70
平均电池容量	**72.85**

考虑到电动车充电前通常会有剩余电量，假设本项目运营期间每车次平均充电量为市面上常见电动车电池容量的 80%（即 58.28kW·h）。

本项目充电桩收费，参照郑州市发展和改革委员会发布的《关于公布郑州市新能源电动汽车充换电服务费参考标准的通知》，电动汽车充换电服务费按充电的计量单位数(千瓦时)收取。社会车辆充换电服务费基准参考标准为 0.65 元/千瓦时。基于谨慎考虑，假设本项目充电桩服务费按照 0.60 元/千瓦时计算。

（三）运营成本预测基础及基本假设

1、职工工资及福利

预计本项目运营期需要职工 8 人，其中：管理人员 2 名，物业服务人员 6 人。

根据 2021 年河南统计年鉴，2020 年河南省城镇私营单位就业人员平均工资为 46733 元。根据国家统计局公布的数据，2018 年-2020 年我国 CPI 同比分别增长 2.10%、2.90%、2.50%，平均涨幅为 2.50%。

假设本项目职工工资福利在 2020 年河南省城镇私营单位就业人员平均工资（46733 元）的基础上按照近三年我国 CPI 平均涨幅（2.50%）进行增长。

2、管理费

管理费用主要包括设备维修费、设施维护费、水电费、办公费等，本项目的管理费用按照收入的 3%进行估算。

3、折旧费

本项目固定资产投资总额为 5200 万元，假设固定资产使用寿命为 30 年，假设固定资产残值率为 5%，按照直线法计提折旧，则每年计提固定资产折旧为 1,646,666.67 元。

折旧属于非付现成本，影响当期应纳税所得额，但不影响经营活动净现金流和偿债能力，为了准确反映项目偿债能力（项目收益对债券本息覆盖情况），在计算利润总额时扣除的折旧费用，将在计算项目经营活动净现金流时加回。

4、财务费用

本项目财务费用主要是项目运营期的地方政府专项债券的利息支出，债券利息按照 4.5%进行估算。

财务费用会影响当期利润总额（应纳税所得额），进而影响企业所得税，因此在计算项目净利润时需扣除财务费用。但是由于本章节旨在计算项目偿债能力，测算口径是项目经营活动净现金流对债券本金和利息的覆盖倍数，为了准确反映项目偿债能力，在

计算利润总额时扣除的财务费用，将在计算项目经营活动净现金流时加回（财务费用属于筹资活动现金流，不属于经营活动现金流）。

5、增值税及附加

（1）固定资产租赁的增值税税率为 9%，停车服务的增值税税率为 9%，充电服务费的增值税税率为 13%，固定资产建设的增值税税率为 9%；

（2）城市维护建设税按增值税的 7%计取；

（3）教育费附加按增值税的 3%计取；

（4）地方教育费附加按增值税的 2%计取。

6、充电桩更新改造费用

本项目充电桩总投资为 610 万元。据调查，充电桩的使用寿命在 10 到 20 年，预计项目运营期第 15 年需要更新一次充电桩设施，将更新费用在项目运营期前 15 年进行分摊，则项目运营期前 15 年每年需要计提充电桩更新改造费用 61 万元。

7、企业所得税

企业所得税按照利润总额的 25%进行计算。

（四）项目收益预测

基于以上预测基础及假设，在债券存续期内项目预期收益如下：

单位：元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、营运收入	-	**2,940,335.77**	**3,409,773.66**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**
1.运动场地运营收入	-	**865,959.03**	**989,667.47**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**
1.1 篮球场地运营收入		**347,069.45**	**396,650.80**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**
运动场地数量（个）	-	4	4	4	4	4	4
日开放时间（小时）	-	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5
使用率（%）	-	70%	80%	90%	90%	90%	90%
年运营天数（天）	-	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
平均收费标准（元/场地/小时）	-	58.33	58.33	58.33	58.33	58.33	58.33
1.2 网球场地运营收入	-	**518,889.58**	**593,016.67**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**

运动场地数量（个）	-	5	5	5	5	5	5
日开放时间（小时）	-	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5
使用率（%）	-	70%	80%	90%	90%	90%	90%
年运营天数（天）	-	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
平均收费标准（元/场地/小时）	-	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77
2.停车位收入	-	**1,152,900.00**	**1,345,050.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**
停车位数量（个）	-	305	305	305	305	305	305
周转次数（次）	-	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
使用率（%）	-	60%	70%	80%	80%	80%	80%
收费标准（元/次）	-	7	7	7	7	7	7
年开放天数（天）	-	360	360	360	360	360	360
3 .充电桩收入	-	**921,476.74**	**1,075,056.19**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**
可供使用充电桩（个）	-	61	61	61	61	61	61
充电桩平均充电量(kW h)	-	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	-	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
日周转次数（次）	-	2	2	2	2	2	2
使用率（%）	-	60%	70%	80%	80%	80%	80%
开放天数（天）	-	360	360	360	360	360	360
二、成本费用	-	**4,227,113.63**	**4,300,014.84**	**4,373,161.55**	**4,383,478.45**	**4,394,053.27**	**4,398,142.46**
1.职工工资及福利支出	-	**392,790.87**	**402,610.64**	**412,675.90**	**422,992.80**	**433,567.62**	**444,406.81**
职工人数（人）	-	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利标准（元/人/年）	-	49,098.86	50,326.33	51,584.49	52,874.10	54,195.95	55,550.85
2.管理费用	-	**88,210.07**	**102,293.21**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**
3.折旧费	-	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**
4.财务费用	-	**1,350,000.00**	**1,350,000.00**	**1,350,000.00**	**1,350,000.00**	**1,350,000.00**	**1,343,250.00**
5.增值税	-	**124,505.38**	**168,253.87**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**
6.附加税费	-	**14,940.65**	**20,190.46**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**
7.充电桩更新改造费用	-	**610,000.00**	**610,000.00**	**610,000.00**	**610,000.00**	**610,000.00**	**610,000.00**
三、利润总额	-	**-1,286,777.86**	**-890,241.19**	**-493,950.00**	**-504,266.90**	**-514,841.72**	**-518,930.91**
所得税	-	-	-	-	-	-	-
四、净利润	-	**-1,286,777.86**	**-890,241.19**	**-493,950.00**	**-504,266.90**	**-514,841.72**	**-518,930.91**
1.折旧费	-	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67
2.财务费用	-	1,350,000.00	1,350,000.00	1,350,000.00	1,350,000.00	1,350,000.00	1,343,250.00

五、项目现金净流量	**-**	**1,709,888.81**	**2,106,425.48**	**2,502,716.66**	**2,492,399.76**	**2,481,824.94**	**2,470,985.75**

（续表）：

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、营运收入	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**
1.运动场地运营收入	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**
1.1 篮球场地运营收入	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**
运动场地数量（个）	4	4	4	4	4	4
日开放时间（小时）	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
年运营天数（天）	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
平均收费标准（元/场地/小时）	58.33	58.33	58.33	58.33	58.33	58.33
1.2 网球场地运营收入	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**
运动场地数量（个）	5	5	5	5	5	5
日开放时间（小时）	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
年运营天数（天）	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
平均收费标准（元/场地/小时）	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77
2.停车位收入	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**
停车位数量（个）	305	305	305	305	305	305
周转次数（次）	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
使用率（%）	80%	80%	80%	80%	80%	80%
收费标准（元/次）	7	7	7	7	7	7
年开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
3 .充电桩收入	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**
可供使用充电桩（个）	61	61	61	61	61	61
充电桩平均充电量(kW ħ)	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准(元/度）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
日周转次数（次）	2	2	2	2	2	2
使用率（%）	80%	80%	80%	80%	80%	80%
开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
二、成本费用	**4,395,752.63**	**4,393,640.56**	**4,391,813.18**	**4,390,277.62**	**4,382,291.17**	**4,367,861.30**
1.职工工资及福利支出	**455,516.98**	**466,904.91**	**478,577.53**	**490,541.97**	**502,805.52**	**515,375.65**
职工人数（人）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00

工资及福利标准（元/人/年）	56,939.62	58,363.11	59,822.19	61,317.75	62,850.69	64,421.96
2.管理费用	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**
3.折旧费	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**
4.财务费用	**1,329,750.00**	**1,316,250.00**	**1,302,750.00**	**1,289,250.00**	**1,269,000.00**	**1,242,000.00**
5.增值税	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**
6.附加税费	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**
7.充电桩更新改造费用	**610,000.00**	**610,000.00**	**610,000.00**	**610,000.00**	**610,000.00**	**610,000.00**
三、利润总额	**-516,541.08**	**-514,429.01**	**-512,601.63**	**-511,066.07**	**-503,079.62**	**-488,649.76**
所得税	-	-	-	-	-	-
四、净利润	**-516,541.08**	**-514,429.01**	**-512,601.63**	**-511,066.07**	**-503,079.62**	**-488,649.76**
1.折旧费	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67
2.财务费用	1,329,750.00	1,316,250.00	1,302,750.00	1,289,250.00	1,269,000.00	1,242,000.00
五、项目现金净流量	**2,459,875.58**	**2,448,487.66**	**2,436,815.04**	**2,424,850.60**	**2,412,587.05**	**2,400,016.91**

（续表）：

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、营运收入	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**
1.运动场地运营收入	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**
1.1 篮球场地运营收入	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**
运动场地数量（个）	4	4	4	4	4	4
日开放时间（小时）	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
年运营天数（天）	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
平均收费标准（元/场地/小时）	58.33	58.33	58.33	58.33	58.33	58.33
1.2 网球场地运营收入	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**
运动场地数量（个）	5	5	5	5	5	5
日开放时间（小时）	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
年运营天数（天）	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
平均收费标准（元/场地/小时）	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77
2.停车位收入	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**
停车位数量（个）	305	305	305	305	305	305
周转次数（次）	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
使用率（%）	80%	80%	80%	80%	80%	80%

收费标准（元/次）	7	7	7	7	7	7
年开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
3 .充电桩收入	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**
可供使用充电桩（个）	61	61	61	61	61	61
充电桩平均充电量(kW h)	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准(元/度）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
日周转次数（次）	2	2	2	2	2	2
使用率（%）	80%	80%	80%	80%	80%	80%
开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
二、成本费用	**4,353,745.70**	**4,339,952.20**	**4,326,488.86**	**3,703,363.94**	**3,690,585.90**	**3,678,163.40**
1.职工工资及福利支出	**528,260.04**	**541,466.55**	**555,003.21**	**568,878.29**	**583,100.25**	**597,677.75**
职工人数（人）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利标准（元/人/年）	66,032.51	67,683.32	69,375.40	71,109.79	72,887.53	74,709.72
2.管理费用	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**
3.折旧费	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**
4.财务费用	**1,215,000.00**	**1,188,000.00**	**1,161,000.00**	**1,134,000.00**	**1,107,000.00**	**1,080,000.00**
5.增值税	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**
6.附加税费	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**
7.充电桩更新改造费用	**610,000.00**	**610,000.00**	**610,000.00**	-	-	-
三、利润总额	**-474,534.15**	**-460,740.65**	**-447,277.31**	**175,847.61**	**188,625.65**	**201,048.14**
所得税	-	-	-	43,961.90	47,156.41	50,262.04
四、净利润	**-474,534.15**	**-460,740.65**	**-447,277.31**	**131,885.71**	**141,469.24**	**150,786.11**
1.折旧费	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67
2.财务费用	1,215,000.00	1,188,000.00	1,161,000.00	1,134,000.00	1,107,000.00	1,080,000.00
五、项目现金净流量	**2,387,132.52**	**2,373,926.02**	**2,360,389.35**	**2,912,552.37**	**2,895,135.90**	**2,877,452.78**

（续表）：

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、营运收入	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**
1.运动场地运营收入	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**
1.1 篮球场地运营收入	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**
运动场地数量（个）	4	4	4	4	4	4
日开放时间（小时）	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
年运营天数（天）	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00

平均收费标准（元/场地/小时）	58.33	58.33	58.33	58.33	58.33	58.33
1.2 网球场地运营收入	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**
运动场地数量（个）	5	5	5	5	5	5
日开放时间（小时）	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
年运营天数（天）	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
平均收费标准（元/场地/小时）	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77
2.停车位收入	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**
停车位数量（个）	305	305	305	305	305	305
周转次数（次）	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
使用率（%）	80%	80%	80%	80%	80%	80%
收费标准（元/次）	7	7	7	7	7	7
年开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
3 .充电桩收入	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**
可供使用充电桩（个）	61	61	61	61	61	61
充电桩平均充电量(kW ħ)	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准(元/度）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
日周转次数（次）	2	2	2	2	2	2
使用率（%）	80%	80%	80%	80%	80%	80%
开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
二、成本费用	**3,666,105.35**	**3,654,420.84**	**3,622,869.22**	**3,571,460.06**	**3,520,453.17**	**3,469,858.61**
1.职工工资及福利支出	**612,619.70**	**627,935.19**	**643,633.57**	**659,724.41**	**676,217.52**	**693,122.96**
职工人数（人）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利标准（元/人/年）	76,577.46	78,491.90	80,454.20	82,465.55	84,527.19	86,640.37
2.管理费用	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**
3.折旧费	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**
4.财务费用	**1,053,000.00**	**1,026,000.00**	**978,750.00**	**911,250.00**	**843,750.00**	**776,250.00**
5.增值税	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**
6.附加税费	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**
7.充电桩更新改造费用	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**213,106.20**	**224,790.71**	**256,342.33**	**307,751.49**	**358,758.38**	**409,352.94**
所得税	53,276.55	56,197.68	64,085.58	76,937.87	89,689.59	102,338.24
四、净利润	**159,829.65**	**168,593.03**	**192,256.75**	**230,813.62**	**269,068.78**	**307,014.71**

1.折旧费	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67
2.财务费用	1,053,000.00	1,026,000.00	978,750.00	911,250.00	843,750.00	776,250.00
五、项目现金净流量	**2,859,496.32**	**2,841,259.70**	**2,817,673.41**	**2,788,730.28**	**2,759,485.45**	**2,729,931.37**

（续表）：

项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	合计
一、营运收入	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**3,879,211.55**	**111,088,821.22**
1.运动场地运营收入	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**1,113,375.90**	**31,916,775.80**
1.1 篮球场地运营收入	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**446,232.15**	**12,791,988.30**
运动场地数量（个）	4	4	4	4	4	
日开放时间（小时）	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	
年运营天数（天）	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	
平均收费标准（元/场地/小时）	58.33	58.33	58.33	58.33	58.33	
1.2 网球场地运营收入	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**667,143.75**	**19,124,787.50**
运动场地数量（个）	5	5	5	5	5	
日开放时间（小时）	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	
年运营天数（天）	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	
平均收费标准（元/场地/小时）	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77	
2.停车位收入	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**1,537,200.00**	**44,002,350.00**
停车位数量（个）	305	305	305	305	305	
周转次数（次）	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	
使用率（%）	80%	80%	80%	80%	80%	
收费标准（元/次）	7	7	7	7	7	
年开放天数（天）	360	360	360	360	360	
3 .充电桩收入	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**1,228,635.65**	**35,169,695.42**
可供使用充电桩（个）	61	61	61	61	61	
充电桩平均充电量(kW ħ)	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28	
充电服务收费标准(元/度）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	
日周转次数（次）	2	2	2	2	2	
使用率（%）	80%	80%	80%	80%	80%	
开放天数（天）	360	360	360	360	360	
二、成本费用	**3,419,686.68**	**3,336,197.96**	**3,219,403.26**	**3,103,063.70**	**2,987,190.66**	**114,060,610.16**

1.职工工资及福利支出	**710,451.03**	**728,212.31**	**746,417.61**	**765,078.05**	**784,205.01**	**16,440,770.62**
职工人数（人）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	
工资及福利标准（元/人/年）	88,806.38	91,026.54	93,302.20	95,634.76	98,025.63	
2.管理费用	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**116,376.35**	**3,332,664.64**
3.折旧费	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**1,646,666.67**	**47,753,333.33**
4.财务费用	**708,750.00**	**607,500.00**	**472,500.00**	**337,500.00**	**202,500.00**	**30,645,000.00**
5.增值税	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**212,002.35**	**6,016,822.83**
6.附加税费	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**25,440.28**	**722,018.74**
7.充电桩更新改造费用	-	-	-	-	-	**9,150,000.00**
三、利润总额	**459,524.87**	**543,013.59**	**659,808.28**	**776,147.84**	**892,020.89**	**-2,971,788.93**
所得税	114,881.22	135,753.40	164,952.07	194,036.96	223,005.22	1,416,534.73
四、净利润	**344,643.65**	**407,260.19**	**494,856.21**	**582,110.88**	**669,015.67**	**-4,388,323.66**
1.折旧费	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	1,646,666.67	
2.财务费用	708,750.00	607,500.00	472,500.00	337,500.00	202,500.00	
五、项目现金净流量	**2,700,060.32**	**2,661,426.86**	**2,614,022.88**	**2,566,277.55**	**2,518,182.34**	**74,010,009.67**

四、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 3000 万元，其中：2022 年计划申请 3000 万元，本次申请使用 3000 万元。

本项目债券期限为 30 年，每半年付息一次，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

假设债券利率为 4.5%，则本项目应还本付息情况如下：

单位：元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息
2022 年	-	30,000,000.00	-	30,000,000.00	4.50%	675,000.00
2023 年	30,000,000.00	-	-	30,000,000.00	4.50%	1,350,000.00
2024 年	30,000,000.00	-	-	30,000,000.00	4.50%	1,350,000.00
2025 年	30,000,000.00	-	-	30,000,000.00	4.50%	1,350,000.00
2026 年	30,000,000.00	-	-	30,000,000.00	4.50%	1,350,000.00
2027 年	30,000,000.00	-	-	30,000,000.00	4.50%	1,350,000.00
2028 年	30,000,000.00	-	300,000.00	29,700,000.00	4.50%	1,343,250.00
2029 年	29,700,000.00	-	300,000.00	29,400,000.00	4.50%	1,329,750.00

2030 年	29,400,000.00	-	300,000.00	29,100,000.00	4.50%	1,316,250.00
2031 年	29,100,000.00	-	300,000.00	28,800,000.00	4.50%	1,302,750.00
2032 年	28,800,000.00	-	300,000.00	28,500,000.00	4.50%	1,289,250.00
2033 年	28,500,000.00	-	600,000.00	27,900,000.00	4.50%	1,269,000.00
2034 年	27,900,000.00	-	600,000.00	27,300,000.00	4.50%	1,242,000.00
2035 年	27,300,000.00	-	600,000.00	26,700,000.00	4.50%	1,215,000.00
2036 年	26,700,000.00	-	600,000.00	26,100,000.00	4.50%	1,188,000.00
2037 年	26,100,000.00	-	600,000.00	25,500,000.00	4.50%	1,161,000.00
2038 年	25,500,000.00	-	600,000.00	24,900,000.00	4.50%	1,134,000.00
2039 年	24,900,000.00	-	600,000.00	24,300,000.00	4.50%	1,107,000.00
2040 年	24,300,000.00	-	600,000.00	23,700,000.00	4.50%	1,080,000.00
2041 年	23,700,000.00	-	600,000.00	23,100,000.00	4.50%	1,053,000.00
2042 年	23,100,000.00	-	600,000.00	22,500,000.00	4.50%	1,026,000.00
2043 年	22,500,000.00	-	1,500,000.00	21,000,000.00	4.50%	978,750.00
2044 年	21,000,000.00	-	1,500,000.00	19,500,000.00	4.50%	911,250.00
2045 年	19,500,000.00	-	1,500,000.00	18,000,000.00	4.50%	843,750.00
2046 年	18,000,000.00	-	1,500,000.00	16,500,000.00	4.50%	776,250.00
2047 年	16,500,000.00	-	1,500,000.00	15,000,000.00	4.50%	708,750.00
2048 年	15,000,000.00	-	3,000,000.00	12,000,000.00	4.50%	607,500.00
2049 年	12,000,000.00	-	3,000,000.00	9,000,000.00	4.50%	472,500.00
2050 年	9,000,000.00	-	3,000,000.00	6,000,000.00	4.50%	337,500.00
2051 年	6,000,000.00	-	3,000,000.00	3,000,000.00	4.50%	202,500.00
2052 年	3,000,000.00	-	3,000,000.00	-	4.50%	67,500.00
总计	/	/	**30,000,000.00**	/	/	**31,387,500.00**

五、项目收益对融资本息覆盖情况

本项目收益对债券本息覆盖情况如下：

单位：人民币元

年度	各年度还本付息情况			项目收益
	还本	付息	还本付息合计	
2022 年	-	675,000.00	675,000.00	-
2023 年	-	1,350,000.00	1,350,000.00	1,709,888.81
2024 年	-	1,350,000.00	1,350,000.00	2,106,425.48

2025 年	-	1,350,000.00	1,350,000.00	2,502,716.66
2026 年	-	1,350,000.00	1,350,000.00	2,492,399.76
2027 年	-	1,350,000.00	1,350,000.00	2,481,824.94
2028 年	300,000.00	1,343,250.00	1,643,250.00	2,470,985.75
2029 年	300,000.00	1,329,750.00	1,629,750.00	2,459,875.58
2030 年	300,000.00	1,316,250.00	1,616,250.00	2,448,487.66
2031 年	300,000.00	1,302,750.00	1,602,750.00	2,436,815.04
2032 年	300,000.00	1,289,250.00	1,589,250.00	2,424,850.60
2033 年	600,000.00	1,269,000.00	1,869,000.00	2,412,587.05
2034 年	600,000.00	1,242,000.00	1,842,000.00	2,400,016.91
2035 年	600,000.00	1,215,000.00	1,815,000.00	2,387,132.52
2036 年	600,000.00	1,188,000.00	1,788,000.00	2,373,926.02
2037 年	600,000.00	1,161,000.00	1,761,000.00	2,360,389.35
2038 年	600,000.00	1,134,000.00	1,734,000.00	2,912,552.37
2039 年	600,000.00	1,107,000.00	1,707,000.00	2,895,135.90
2040 年	600,000.00	1,080,000.00	1,680,000.00	2,877,452.78
2041 年	600,000.00	1,053,000.00	1,653,000.00	2,859,496.32
2042 年	600,000.00	1,026,000.00	1,626,000.00	2,841,259.70
2043 年	1,500,000.00	978,750.00	2,478,750.00	2,817,673.41
2044 年	1,500,000.00	911,250.00	2,411,250.00	2,788,730.28
2045 年	1,500,000.00	843,750.00	2,343,750.00	2,759,485.45
2046 年	1,500,000.00	776,250.00	2,276,250.00	2,729,931.37
2047 年	1,500,000.00	708,750.00	2,208,750.00	2,700,060.32
2048 年	3,000,000.00	607,500.00	3,607,500.00	2,661,426.86
2049 年	3,000,000.00	472,500.00	3,472,500.00	2,614,022.88
2050 年	3,000,000.00	337,500.00	3,337,500.00	2,566,277.55
2051 年	3,000,000.00	202,500.00	3,202,500.00	2,518,182.34
2052 年	3,000,000.00	67,500.00	3,067,500.00	-
合计	**30,000,000.00**	**31,387,500.00**	**61,387,500.00**	**74,010,009.67**
本息覆盖倍数	**1.21**			

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目在债券存续期内的预期收益对融资本息覆盖倍数为 1.21，项目运营收益能够偿还专项债券的本金和利息，实现收益和融资自求平衡。

六、相关风险提示

由于项目收益受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在收益不确定等问题。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100096795169 3
(1—1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2016年11月21日

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

证书编号：110001620224
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2015 年 05 月 27 日
Date of Issuance /y /m /d

姓名 宋伟杰
Full name 男
性别
Sex 1985-05-00
出生日期
Date of birth 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
工作单位
Working unit 410222198505063659
身份证号码
Identity card No.

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2016年3月30日

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

4101055161545

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 月 日
/y /m /d

8

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.

2019年3月30日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年 月 日
/y /m /d

7

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.

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2016年3月30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.

CPA
年检专用章

2021年6月30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.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

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.

2017年3月30日

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2019年3月30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.

2018年3月30日

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2020年3月30日

郑州市管城回族区体育中心项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫鉴字【2021】第0051号

郑州市管城回族区体育中心项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫鉴字【2021】第 0051 号

我们接受委托，对郑州市管城回族区体育中心项目与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。项目单位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，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能教大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测所依据的各项假设前提下，管城回族区体育中心项目在债券存续期内预期营运收益能够偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供管城回族区体育中心项目申请专项债券及后续发行使用。

项目收益评价说明见附件。

（此页无正文，为《郑州市管城回族区体育中心项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

二〇二二年四月二十日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

附件：

郑州市管城回族区体育中心项目收益与融资自求平衡专项评价报告

一、项目概况

（一）项目位置

本项目位于郑州市管城回族区，紫荆山南路以东、霞飞西路以西、霞飞南路以南、环翠路以北区域。

（二）项目主体及运营模式

项目单位、债券资金申请单位、项目资产登记单位均为郑州市管城回族区文化旅游体育局。具备申请地方政府债券资金的主体资格。

项目单位通过招投标方式确定施工单位。债券资金到达地方国库后，由财政局国库支付中心转到项目单位设立的专项账户，项目单位按照施工合同约定的付款节点向施工单位支付工程款。

待项目竣工后，项目单位负责运营管理，并负责将项目运营收益纳入专项账户。快到债券还本付息节点时，项目单位需及时从专项账户中提取足额的运营结余资金，交到地方政府的基金账户，然后由地方财政按照规定归拢到省财政用于兑付债券本息。

（三）主要建设内容与规模

本项目建设用地面积31421平方米，新建总建筑面积71075平方米，其中地上建筑面积26025平方米，地下建筑面积45050平方米。体育馆建筑面积10025平方米，文体活动用房建筑面积16000平方米。地下建筑内容主要包括：夹层建筑面积3900平方米，地库建筑面积41150平方米。

（四）投资估算

本项目总投资43440.87万元，其中建筑工程费为25001.46万元，安装工程费为4015.02万元，设备购置费为3307.41万元，其他费用7899.14万元，预备费用3217.84万元。

投 资 估 算 表

		估算金额（万元）					
序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	预备费用	合计
1	2	3	4	5	6	7	8
一	**第一部分工程费用**	**25001.46**	**4015.02**	**3307.41**			**32323.89**
（一）	**地上建筑**	**9227.24**	**2598.06**	**1915.49**			**13740.79**
1	**文体活动用房**	**4278.49**	**1370.00**	**600.00**			**6248.49**
1.1	土建及装饰	4278.49	0.00	0.00			4278.49
1.2	水暖电	0.00	800.00	0.00			800.00
	给排水	0.00	160.00	0.00			160.00
	消防	0.00	160.00	0.00			160.00
	电气	0.00	240.00	0.00			240.00
	弱电	0.00	240.00	0.00			240.00
2.3	中央空调	0.00	448.00	192.00			640.00
2.4	机械通风	0.00	50.00	0.00			50.00
2.5	电梯	0.00	72.00	408.00			480.00
2	**体育馆**	**4948.75**	**1228.06**	**1315.49**			**7492.30**
2.1	土建及装饰	4511.25	0.00	0.00			4511.25
2.2	水暖电	0.00	1228.06	195.49			1423.55
	给排水	0.00	150.38	0.00			150.38
	消防	0.00	120.30	0.00			120.30
	中央空调	0.00	456.14	195.49			651.63
	电气	0.00	200.50	0.00			200.50
	弱电	0.00	300.75	0.00			300.75
2.3	游泳池	437.50	0.00	0.00			437.50
2.4	游泳馆防护设施	0.00	0.00	320.00			320.00
2.5	游泳池水加热系统	0.00	0.00	300.00			300.00
2.6	游泳池水净化水设备	0.00	0.00	500.00			500.00
（二）	**地下建筑**	**15011.56**	**1238.88**	**0.00**			**16250.44**
1	基坑支护	330.00	0.00	0.00			**330.00**
2	土方工程	1000.00	0.00	0.00			**1000.00**
3	人防地下车库主体及装饰	791.16	0.00	0.00			**791.16**
4	普通地下车库主体及装饰	12890.40	0.00	0.00			**12890.40**
5	水暖电	0.00	968.58	0.00			**968.58**
	给排水	0.00	135.15	0.00			**135.15**
	消防	0.00	450.50	0.00			**450.50**
	采暖	0.00	0.00	0.00			**0.00**

	电气	0.00	270.30	0.00			**270.30**
	弱电	0.00	112.63	0.00			**112.63**
6	机械通风	0.00	270.30	0.00			**270.30**
（三）	**室外工程**	**762.66**	**178.08**	**1391.92**			**2332.66**
1	道路广场	446.08	0.00	0.00			446.08
	道路广场、人行道	146.08	0.00	0.00			146.08
	室外停车场	300.00	0.00	0.00			300.00
2	外部水暖电工程	0.00	95.40	37.80			133.20
	给水	0.00	20.80	0.00			20.80
	排水	0.00	25.20	0.00			25.20
	采暖	0.00	20.40	0.00			20.40
	电力	0.00	16.20	37.80			54.00
	通讯	0.00	12.80	0.00			12.80
3	室外绿化及景观	276.58	0.00	0.00			276.58
4	电力设施	0.00	51.00	289.00			340.00
5	场地外接市政设施	0.00	31.68	285.12			316.80
	外接给水管道	0.00	0.75	6.75			7.50
	外接排水管道	0.00	0.57	5.13			5.70
	外接燃气管道	0.00	0.36	3.24			3.60
	外接电缆	0.00	30.00	270.00			300.00
	外接暖气管道	0.00	0.00	0.00			0.00
6	大门	40.00	0.00	0.00			40.00
7	机动车充电桩	0	0	780			780.00
	第一部分工程费用小计	**25001.46**	**4015.02**	**3307.41**			**32323.89**
二	**第二部分其它费用**				**7899.14**		**7899.14**
1	三通一平费用				94.26		94.26
2	土地费用				4713.00		4713.00
3	前期工作费				25.00		25.00
4	建设单位管理费				363.24		363.24
5	设计费				775.77		775.77
6	地质勘探费				12.48		12.48
7	工程监理费				499.27		499.27
8	招标代理费				41.71		41.71
9	城市配套费				1208.28		1208.28

10	工程造价服务咨询费				161.62		161.62
12	环评费用				4.51		4.51
	第二部分其它费用小计				**7899.14**		**7899.14**
	第一、第二部分费用合计	**25001.46**	**4015.02**	**3307.41**	**7899.14**		**40223.03**
三	**预备费**					**3217.84**	**3217.84**
四	**建设项目总投资**	**25001.46**	**4015.02**	**3307.41**	**7899.14**	**3217.84**	**43440.87**

（五）建设资金来源情况

本项目总投资为43440.87万元，资金来源为财政资金及申请地方政府专项债券。其中财政安排资金27440.87万元，占总投资的63.17%，计划申请使用专项债券资金16000万元，占总投资的36.83%。

单位：万元

郑州市管城回族区体育中心项目资金使用计划				
年度	**2022年**	**2023年**	**2024年**	**合计**
财政资金	7000	11000	9440.87	27440.87
专项债资金	7000	4000	5000	16000
合计	**14000**	**15000**	**14440.87**	**43440.87**

（六）项目资本金安排情况

本项目总投资为43440.87万元，资金来源为财政资金及申请地方政府专项债券，其中资本金27440.87万元，占总投资的63.17%，本项目申请的专项债券资金不用于项目资本金。

（七）项目性质及资金使用合规性

本项目属于有一定收益的公益性项目。

本项目不属于可以市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不属于PPP项目。债券资金不用于置换存量债务、企业补贴及偿债、支付利息等。

项目建设内容不涉及党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；一般性企业生产线或生产设备；租赁住房建设以外的土地储备；主题公园等商业设施。

二、项目收益预测假设

（一）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化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益预测编制说明

（一）项目收益来源

体育中心集训练、比赛和全民健身于一体，包含体育馆及文体活动用房两部分。本项目收益主要是停车场收入、充电桩收入、体育馆项目收入及文体活动用房租赁收入。

（二）项目收益预测基础及假设条件

1、停车场收入预测基础及假设

本项目所在区域周边有绿都澜湾、永威城等大型社区，居住人数 30000 人。因小区停车位配比不高及停车位单价较高，租赁停车位价位较高，项目附近停车位租金加上车位管理费，每月大约在 300 元左右。很多居民均将车辆停放在路边。本项目附近小区经常因停车问题发生纠纷。本项目建成后，设定的收费较低，不仅可供体育中心接待的市民停车，还可容纳附近的居民来此停车，其车位使用率较高。

因此本项目共建设停车位 1301 个，停车场建成后将全年向社会开放，基于谨慎考虑，运营期第一年车位使用率为 50%，第二年车位使用率为 60%，第三年及以后使用率为 70%，并假设每个停车位每天周转 2 次，停车收费价格及使用率在合理范围之内。

在测算此部分停车收益时，以项目周边停车场实际收费情况作为参考依据，周边停车场收费标准如下：

收费区域	车辆类型	收费标准
五金塑料城	小汽车	四小时内 4 元/辆，第四小时后 2 元/小时
天擎花园	小汽车	四小时内 4 元/辆，第四小时后 2 元/小时
四通停车场	小汽车	两小时内 5 元/辆，第二小时后 1 元/小时
橄榄城都市广场	小汽车	两小时内 5 元/辆，第二小时后 1 元/小时

参考郑州市管城区停车位收费标准，假设每辆车每次停放 6 个小时，则每次收费约 8 元。假设本项目停车位每次收费 5 元，车位日周转次数为 2 次，基于谨慎考虑，假设本项目运营期停车位收费标准不增长。

2、充电桩收入预测基础及假设

本项目共设计建设充电桩 195 个。郑州市管城区充电设施匮乏且停车位严重不足，近几年新能源汽车发展迅速郑州市新能源汽车数量猛增，假设运营期第一年充电桩使用

率为 70%，第二年使用率为 80%，第三年及以后使用率为 90%，本项目充电桩周转次数为 1.5 次/天，开放天数为 365 天。经查询，目前市面上常见电动车型及电池容量如下：

车型	电池容量（kW·h）
Model3 2020 款后轮驱动版	76.8
比亚迪唐 EV	82.8
北汽新能源 EX5	61.8
蔚来 ES6 2020 款 490KM 运动版	70
平均电池容量	**72.85**

考虑到电动车充电前通常会有剩余电量，假设本项目运营期间每车次平均充电量为市面上常见电动车电池容量的 80%（即 58.28kW·h）。

根据郑州市发展和改革委员会发布的《关于公布郑州市新能源电动汽车充换电服务费参考标准的通知》，电动汽车充换电服务费按充电的计量单位数(千瓦时)收取。社会车辆充换电服务费基准参考标准为 0.65 元/千瓦时。本项目仅考虑服务费收入（每充一度电终端收费扣除每度电费差额），参项目周边现有充电桩充电收费标准，具体如下：

现有充电桩位置	服务费（元/Kwh）
易初莲花商城路公共充电站	0.59
商鼎路东方陆港公共充电站	0.80
管城回族区裕鸿花园充电站	0.65
中福汽车城广汽新能源充电站	0.53
大河国际饭店充电站	0.60
东风南路福禄街停车场公共充电站	0.80

郑州市电动汽车充电站服务费的平均收费标准为 0.8 元/度-0.53 元/度，基于谨慎考虑，假设本项目充电桩服务费按照 0.40 元/千瓦时计算，运营期内收费标准不增长。

3、游泳池项目收入预测基础及假设

根据国家体育总局、财政部《关于推进大型体育场馆免费低收费开放的通知》，目前河南全省 127 个场馆纳入免费低收费开放范围。根据要求，大型体育场馆和区域内的公共体育场地和设施免费、低收费向社会开放，开放时间每周不少于 35 小时，全年开放时间不少于 330 天。公休日、法定节假日、学校寒暑假期间等，每天开放时间不少于 8 小时。本项目的建设是以提升郑州市管城区体育文化水平，丰富人民群众体育生活为目的，建成之后将按照河南省体育局要求向社会免费低收费开放。

在免费低收费开放时段之外的时段，本项目游泳池将进行正常收费经营。参照郑州体育局公布的《郑州市体育馆2020年开放工作方案》，郑州体育馆在2020年的免费低收费开放时段如下：

篮球、乒乓球、台球免费低收费时段		
	免费	低收费
周一至周五	7:00-12:00	14:00-18:00
公休日、法定节假日	7:00-13:00	14:00-18:00
全民健身日（8月8日）	7:00-20:00（免费）	

本项目游泳池每日7：00-13：00为免费开放时段；14：00-18：00为低收费开放时段；18：00-21：00为正常收费开放时段。

本项目泳池长52.4米，宽23.4米，设置8条50米长的标准比赛级泳道，泳池深度2.1米。训练泳池长22.4米，宽18.4米，设置6条20米长的训练泳道，泳池深度为0.9米。根据国家卫计委《公共场所卫生指标及限值要求》，游泳池人均面积不小于2.5平方米，本项目设计人均泳池面积为5平方米，最多可同时容纳245人。

除承接比赛之外，本项目游泳池每日7：00-13：00为免费开放时段；14：00-18：00为低收费开放时段；18：00-21：00为正常收费开放时段。全年开放时长按330天计算。对于前来进行游泳锻炼的爱好者，提供按次收费及按年收费两种服务方式。

3.1 泳池按年收费服务收入

购买按年收费服务的活动者可以在低收费和正常收 费时段的任意时间进行游泳锻炼。 本项目游泳池是标准泳池，在郑州市游泳场馆中均属于先进水平，预计将吸引大批游泳爱好 者前来开展游泳健身活动。考虑泳池最多同时可容纳人数为 245人，按照保守原则，假设项目运营期按年收费的游泳人数仅为990人。

根据调研，目前郑州地区部分标准游泳池按年收费的游泳价格在 3500 元/人.

年至 12000 元/人.年，假设本项目运营期按年服务收费标准 3000 元/人.年计算，低于郑州市游泳馆年费调研数据平均价格。

序号	名称	会员卡种类	价格
1	河南省省体育中心游泳馆	次卡	4200 元/人，160 次/年
2	河南省黄河游泳馆	次卡	3600 元/30 次，8800 元/100 次
3	清水苑游泳馆	年卡	12000 元/3 人
4	维体健身钻石游泳馆	年卡	6888 元/人
5	豫政苑酒店游泳馆	年卡	3500 元/人
6	裕达国贸御泉健康中心	年卡	5000 元/人，限 70 次

3.2 泳池按次收费服务收入

除按年收费的服务方式以外，还将提供按次收费的游泳健身活动。考虑比赛、维修维护等因素，全年开放时段按 330 天计算。

基于谨慎考虑，假设本项目运营期低收费时段日均游泳人数仅按照 50 人次/天计算，正常收费时段日均游泳人数仅按照 80 人次/天计算，运营期内暂不考虑人数增长。

参照郑州地区其他游泳馆的单次游泳价格如下：

序号	名称	价格（元/人次）
1	河南省省体育中心游泳馆	180
2	夏宫游泳健身俱乐部	68
3	河南省体育场游泳馆	55
4	光华大酒店体育中心游泳馆	198
5	清水苑游泳馆	158
6	中体倍力游泳健身俱乐部	60
7	乐活游泳馆	118

参考上述游泳馆的按次收费标准，本项目单次游泳价格设置如下：

低收费时段价格

每天 14：00-18：00 为低收费时段，在此时段前来游泳的人员按照 20 元/人次收费，运营期内暂不考虑上涨。

正常收费时段价格

每天 18：00-21：00 为正常收费时段，在此时段前来游泳的人员按照 50 元/人次收费，运营期内暂不考虑上涨。

4、篮球活动服务收入

本项目篮球馆有2块，篮球比赛场地的尺寸为27米×38米（含缓冲区域）均可供篮球爱好者们开展篮球健身活动。

在免费低收费开放时段之外的时段，本项目篮球场将进行正常收费经营。参照郑州体育局公布的《郑州市体育馆2020年开放工作方案》，郑州体育馆在2020年的免费低收费开放时段如下：

篮球、乒乓球、台球免费低收费时段		
	免费	低收费
周一至周五	7:00-12:00	14:00-18:00
公休日、法定节假日	7:00-13:00	14:00-18:00
全民健身日（8月8日）	7:00-20:00（免费）	

本项目篮球场每日7：00-13：00为免费开放时段；14：00-18：00为低收费开放时段；18：00-21：00为正常收费开放时段。假设全年除了赛事、重大活动及维护维修以外，可开放时长为330天。每日7：00-13：00为免费开放时段；14：00-18：00为低收费开放时段；18：00-21：00为正常收费开放时段。

基于谨慎考虑，假设本项目运营期低收费时段日均活动人数仅按照50人次/天计算，正常收费时段日均游泳人数仅按照80人次/天计算，运营期内暂不考虑人数增长。

基于谨慎考虑，假设本项目低收费时段日均运动人次为20人次/天.块场地，正常收费时段日均运动人次为30人次/天.块场地。

参照郑州体育局公布的《郑州市体育馆2020年开放工作方案》，郑州体育馆中篮球场地的低收费和正常收费价格如下：

低收费标准

项目	市场参考价	低收费	持工会卡价格
篮球（周一—周五）	30元/人/次	10元/人/次	5元/人/次
篮球（周末）	30元/人/次	20元/人/次	10元/人/次

据此，本项目篮球馆在低收费时段的收费标准按照 8 元/人次计算（不分平假日），正常收费时段的收费标准按照 25 元/人次计算，且在经营期内不考虑价格上涨。

5、文体用房租赁收入预测基础及假设

本项目拟建设文体活动用房 16000 ㎡，为一栋主体 12 层建筑，可用作为健身房，摔跤室，乒乓球室等文化体育培训用房对外出租。根据项目单位与文化企业签订的文体用房租赁意向协议（具体如下表），本项目运营期年租金费用为 8734450 元，本项目运营期租金不增长。

项目	出租面积	租金价格(元/㎡/年)	年租金（元）
河南豫竞互娱体育产业发展有限公司	4800	1.8	3153600
河南瑞必凯体育文化传播有限公司	3500	1.9	2427250
大寸体育文化发展（河南）有限公司	4800	1.8	3153600
合计			8734450

（三）运营成本预测基础及假设条件

1、职工工资及福利

本项目建成后运营期需要职工 24 人，其中管理人员 4 人，维修人员 3 名，游泳馆及篮球场人员为 9 人，安保人员 8 人。在测算本项目职工工资及福利费时，我们参考河南省公共设施管理行业在岗职工年平均工资。根据 2020 年河南统计年鉴，2016-2019 年河南省公共设施管理行业在岗职工年平均工资分别为 33,090 元、34,878 元、37,145 元、39,829 元，年均增长率为 6.37%。假设本项目职工工资福利及其增长率与河南省公共设施管理行业在岗职工平均工资及其增长率保持一致。考虑到未来经济增速可能放缓，人均工资难以长期高速增长，假设工资增长率每 3 年下降一个百分点，下降至 3%后保持不变。据此可预测出本项目运营期第一年（2025 年）职工平均工资及福利为 56,079.98 元/人/年。

2、房产税

本项目房产税按照租金收入的12%计算。

3、土地使用税

根据《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》大城市土地使用税为1.5元至30元每平方米每年；根据《河南省城镇土地使用税实施办法》的有关规定，郑州市内5区及郑州经济技术开发区、郑州高新技术产业开发区每平方米土地征收城镇土地使用税的年税额标准调整为：一级地段8元，二级地段6元，三级地段5元，四级地段4元，五级地段3元，六级地段1元。本项目地点位于三级地段，土地使用税按照5元每平方米每年进行计算。

4、其他管理费用

管理费用包括经营性开支、销售费用、日常办公经费、培训耗材、水电气暖等公用经费。假设本项目其他管理费用统一按照每年收入的5%进行测算。

5、折旧费

本项目固定资产投资总额为32323.89万元，预计65%可以形成固定资产，综合考虑项目时间及固定资产的属性，本项目固定资产的折旧年限按照50年进行测算，残值率按照5%进行测算，按照直线法计提折旧，则每年计提固定资产折旧为6,653,334.03元。

折旧属于非付现成本，影响当期利润总额，但不影响经营活动净现金流和偿债能力，为了准确反映项目偿债能力（项目收益对债券本息覆盖情况），在计算利润总额时扣除的折旧费用，将在计算项目经营活动净现金流时加回。

6、维修费

维修费主要包括固定资产和体育设备的日常维护和检修的费用。假设本项目维修费统一按照每年收入的4%进行测算。

7、财务费用

本项目财务费用主要是项目运营期的地方政府专项债券的利息支出，债券利息按照4.5%进行估算。

财务费用会影响当期利润总额，进而影响企业所得税，因此在计算项目净收益时需扣除财务费用。但是由于本章节旨在计算项目偿债能力，测算口径是项目经营活动净现金流对债券本金和利息的覆盖倍数，为了准确反映项目偿债能力，在计算利润总额时扣除的财务费用，将在计算项目经营活动净现金流时加回（财务费用属于筹资活动现金流，不属于经营活动现金流）。

8、税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，停车场增值税税率 9%，固定资产租赁增值税税率为 9%；广告业务增值税税率为 6%；充电桩增值税税率为 13%。

附加税（含城建税、教育费附加、地方教育费附加）税率为增值税的 12%。

按照《中华人民共和国企业所得税法》，企业所得税税率为 25%。

（四）预计运营产生的净收益

基于以上预测基础及假设，在债券存续期内项目预期收益如下：

金额单位：人民币元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、营运收入（元/年）				**18,071,568.18**	**18,795,317.92**	**19,519,067.66**
1.停车场收入				**2,374,325.00**	**2,849,190.00**	**3,324,055.00**
停车位数量（个）				1,301.00	1,301.00	1,301.00
使用率				50.00%	60.00%	70.00%
收费标准（元/次）				5.00	5.00	5.00
日周转次数				2.00	2.00	2.00
开放天数				365.00	365.00	365.00
2.充电桩收入				**1,742,193.18**	**1,991,077.92**	**2,239,962.66**
可使用充电桩（个）				195.00	195.00	195.00
充电桩平均充电量(kW·h)				58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）				0.40	0.40	0.40
日周转次数（次）				1.50	1.50	1.50
开放天数（天）				365.00	365.00	365.00
使用率				70.00%	80.00%	90.00%
3.游泳馆收入				**4620000.00**	**4620000.00**	**4620000.00**
3.1 游泳馆收入				**2970000.00**	**2970000.00**	**2970000.00**
年接待人数				990.00	990.00	990.00
收费标准				3000.00	3000.00	3000.00
3.2 低收费时段收入（元/年）				**330000.00**	**330000.00**	**330000.00**
日接待人次				50.00	50.00	50.00
收费标准（元/次）				20.00	20.00	20.00
3.3 正常收费时段收入（元/年）				**1320000.00**	**1320000.00**	**1320000.00**
日接待人次				80.00	80.00	80.00
收费标准（元/次）				50.00	50.00	50.00
4.篮球馆收入				**600600.00**	**600600.00**	**600600.00**
4.1 低收费时段收入				105600.00	105600.00	105600.00
场地数量				2.00	2.00	2.00
运动人次				20.00	20.00	20.00
收费标准（元/次）				8.00	8.00	8.00
4.2 正常收费时段收入				**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**

场地数量				2.00	2.00	2.00
运动人次				30.00	30.00	30.00
收费标准（元/次）				25.00	25.00	25.00
5.文体用房出租收入				**8734450.00**	**8734450.00**	**8734450.00**
二、营运成本（元/年）				**18,109,151.51**	**18,260,158.21**	**18,413,306.83**
1.职工工资及福利费				**1,121,599.60**	**1,170,613.50**	**1,221,769.31**
人员数量（人）				20.00	20.00	20.00
人均工资及福利(元/人/年)				56,079.98	58,530.68	61,088.47
2.房产税				**961,590.83**	**961,590.83**	**961,590.83**
3.土地使用税				**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**
4.其他管理费用				**903,578.41**	**939,765.90**	**975,953.38**
5.折旧费				**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**
6.维修费				**722,862.73**	**751,812.72**	**780,762.71**
7.财务费用				**7,200,000.00**	**7,200,000.00**	**7,200,000.00**
8.增值税及附加				**389,080.92**	**425,936.25**	**462,791.58**
三、利润总额（元/年）				**-37,583.33**	**535,159.71**	**1,105,760.83**
所得税（元/年）				-9,395.83	133,789.93	276,440.21
四、净收益(元/年)				**-28,187.50**	**401,369.78**	**829,320.62**
1、折旧费				6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03
2、财务费用				7,200,000.00	7,200,000.00	7,200,000.00
五、经营活动净现金流(元/年)				**13,825,146.53**	**14,254,703.80**	**14,682,654.65**

（续表）

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、营运收入（元/年）	**19,519,067.66**	**19,519,067.66**	**19,519,067.66**	**19,519,067.66**
1.停车场收入	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**
停车位数量（个）	1,301.00	1,301.00	1,301.00	1,301.00
使用率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
收费标准（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
日周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
开放天数	365.00	365.00	365.00	365.00
2.充电桩收入	**2,239,962.66**	**2,239,962.66**	**2,239,962.66**	**2,239,962.66**
可使用充电桩（个）	195.00	195.00	195.00	195.00
充电桩平均充电量(kW·h)	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.40	0.40	0.40	0.40
日周转次数（次）	1.50	1.50	1.50	1.50
开放天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00
使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.游泳馆收入	**4620000.00**	**4620000.00**	**4620000.00**	**4620000.00**
3.1 游泳馆收入	**2970000.00**	**2970000.00**	**2970000.00**	**2970000.00**
年接待人数	990.00	990.00	990.00	990.00
收费标准	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
3.2 低收费时段收入（元/年）	**330000.00**	**330000.00**	**330000.00**	**330000.00**

日接待人次	50.00	50.00	50.00	50.00
收费标准（元/次）	20.00	20.00	20.00	20.00
3.3 正常收费时段收入（元/年）	**1320000.00**	**1320000.00**	**1320000.00**	**1320000.00**
日接待人次	80.00	80.00	80.00	80.00
收费标准（元/次）	50.00	50.00	50.00	50.00
4.篮球馆收入	**600600.00**	**600600.00**	**600600.00**	**600600.00**
4.1 低收费时段收入	105600.00	105600.00	105600.00	105600.00
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	20.00	20.00	20.00	20.00
收费标准（元/次）	8.00	8.00	8.00	8.00
4.2 正常收费时段收入	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	30.00	30.00	30.00	30.00
收费标准（元/次）	25.00	25.00	25.00	25.00
5.文体用房出租收入	**8734450.00**	**8734450.00**	**8734450.00**	**8734450.00**
二、营运成本（元/年）	**18,450,948.15**	**18,446,671.06**	**18,423,592.16**	**18,397,510.25**
1.职工工资及福利费	**1,275,160.63**	**1,318,133.54**	**1,362,554.65**	**1,408,472.74**
人员数量（人）	20.00	20.00	20.00	20.00
人均工资及福利(元/人/年)	63,758.03	65,906.68	68,127.73	70,423.64
2.房产税	**961,590.83**	**961,590.83**	**961,590.83**	**961,590.83**
3.土地使用税	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**
4.其他管理费用	**975,953.38**	**975,953.38**	**975,953.38**	**975,953.38**
5.折旧费	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**
6.维修费	**780,762.71**	**780,762.71**	**780,762.71**	**780,762.71**
7.财务费用	**7,184,250.00**	**7,137,000.00**	**7,069,500.00**	**6,997,500.00**
8.增值税及附加	**462,791.58**	**462,791.58**	**462,791.58**	**462,791.58**
三、利润总额（元/年）	**1,068,119.51**	**1,072,396.60**	**1,095,475.50**	**1,121,557.41**
所得税（元/年）	267,029.88	268,099.15	273,868.87	280,389.35
四、净收益(元/年)	**801,089.63**	**804,297.45**	**821,606.62**	**841,168.06**
1、折旧费	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03
2、财务费用	7,184,250.00	7,137,000.00	7,069,500.00	6,997,500.00
五、经营活动净现金流(元/年)	**14,638,673.66**	**14,594,631.47**	**14,544,440.65**	**14,492,002.08**

（续表）

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、营运收入（元/年）	**19,519,067.66**	**19,519,067.66**	**19,519,067.66**	**21,479,034.99**
1.停车场收入	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**
停车位数量（个）	1,301.00	1,301.00	1,301.00	1,301.00
使用率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
收费标准（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
日周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
开放天数	365.00	365.00	365.00	365.00
2.充电桩收入	**2,239,962.66**	**2,239,962.66**	**2,239,962.66**	**4,199,929.99**

可使用充电桩（个）	195.00	195.00	195.00	195.00
充电桩平均充电量(kW·h)	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.40	0.40	0.40	0.75
日周转次数（次）	1.50	1.50	1.50	1.50
开放天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00
使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.游泳馆收入	**4620000.00**	**4620000.00**	**4620000.00**	**4620000.00**
3.1游泳馆收入	**2970000.00**	**2970000.00**	**2970000.00**	**2970000.00**
年接待人数	990.00	990.00	990.00	990.00
收费标准	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
3.2低收费时段收入（元/年）	**330000.00**	**330000.00**	**330000.00**	**330000.00**
日接待人次	50.00	50.00	50.00	50.00
收费标准（元/次）	20.00	20.00	20.00	20.00
3.3正常收费时段收入（元/年）	**1320000.00**	**1320000.00**	**1320000.00**	**1320000.00**
日接待人次	80.00	80.00	80.00	80.00
收费标准（元/次）	50.00	50.00	50.00	50.00
4.篮球馆收入	**600600.00**	**600600.00**	**600600.00**	**600600.00**
4.1低收费时段收入	105600.00	105600.00	105600.00	105600.00
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	20.00	20.00	20.00	20.00
收费标准（元/次）	8.00	8.00	8.00	8.00
4.2正常收费时段收入	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	30.00	30.00	30.00	30.00
收费标准（元/次）	25.00	25.00	25.00	25.00
5.文体用房出租收入	**8734450.00**	**8734450.00**	**8734450.00**	**8734450.00**
二、营运成本（元/年）	**18,367,764.44**	**18,323,536.24**	**18,249,113.70**	**18,584,723.97**
1.职工工资及福利费	**1,450,726.92**	**1,494,248.73**	**1,539,076.19**	**1,585,248.47**
人员数量（人）	20.00	20.00	20.00	20.00
人均工资及福利(元/人/年)	72,536.35	74,712.44	76,953.81	79,262.42
2.房产税	**961,590.83**	**961,590.83**	**961,590.83**	**961,590.83**
3.土地使用税	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**
4.其他管理费用	**975,953.38**	**975,953.38**	**975,953.38**	**1,073,951.75**
5.折旧费	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**
6.维修费	**780,762.71**	**780,762.71**	**780,762.71**	**859,161.40**
7.财务费用	**6,925,500.00**	**6,837,750.00**	**6,718,500.00**	**6,579,000.00**
8.增值税及附加	**462,791.58**	**462,791.58**	**462,791.58**	**715,332.50**
三、利润总额（元/年）	**1,151,303.22**	**1,195,531.42**	**1,269,953.96**	**2,894,311.02**
所得税（元/年）	287,825.81	298,882.85	317,488.49	723,577.75
四、净收益(元/年)	**863,477.42**	**896,648.56**	**952,465.47**	**2,170,733.26**
1、折旧费	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03
2、财务费用	6,925,500.00	6,837,750.00	6,718,500.00	6,579,000.00

五、经营活动净现金流(元/年)	14,442,311.44	14,387,732.59	14,324,299.49	15,403,067.29

（续表）

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、营运收入（元/年）	21,479,034.99	21,479,034.99	21,479,034.99	21,479,034.99
1.停车场收入	3,324,055.00	3,324,055.00	3,324,055.00	3,324,055.00
停车位数量（个）	1,301.00	1,301.00	1,301.00	1,301.00
使用率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
收费标准（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
日周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
开放天数	365.00	365.00	365.00	365.00
2.充电桩收入	4,199,929.99	4,199,929.99	4,199,929.99	4,199,929.99
可使用充电桩（个）	195.00	195.00	195.00	195.00
充电桩平均充电量(kW·h)	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.75	0.75	0.75	0.75
日周转次数（次）	1.50	1.50	1.50	1.50
开放天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00
使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.游泳馆收入	4620000.00	4620000.00	4620000.00	4620000.00
3.1 游泳馆收入	2970000.00	2970000.00	2970000.00	2970000.00
年接待人数	990.00	990.00	990.00	990.00
收费标准	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
3.2 低收费时段收入（元/年）	330000.00	330000.00	330000.00	330000.00
日接待人次	50.00	50.00	50.00	50.00
收费标准（元/次）	20.00	20.00	20.00	20.00
3.3 正常收费时段收入（元/年）	1320000.00	1320000.00	1320000.00	1320000.00
日接待人次	80.00	80.00	80.00	80.00
收费标准（元/次）	50.00	50.00	50.00	50.00
4.篮球馆收入	600600.00	600600.00	600600.00	600600.00
4.1 低收费时段收入	105600.00	105600.00	105600.00	105600.00
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	20.00	20.00	20.00	20.00
收费标准（元/次）	8.00	8.00	8.00	8.00
4.2 正常收费时段收入	495000.00	495000.00	495000.00	495000.00
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	30.00	30.00	30.00	30.00
收费标准（元/次）	25.00	25.00	25.00	25.00
5.文体用房出租收入	8734450.00	8734450.00	8734450.00	8734450.00
二、营运成本（元/年）	18,488,281.43	18,537,265.60	18,299,719.31	18,207,686.62
1.职工工资及福利费	1,632,805.93	1,681,790.11	1,732,243.81	1,784,211.12
人员数量（人）	20.00	20.00	20.00	20.00
人均工资及福利(元/人/年)	81,640.30	84,089.51	86,612.19	89,210.56
2.房产税	961,590.83	961,590.83	961,590.83	961,590.83

3.土地使用税	157,105.00	157,105.00	157,105.00	157,105.00
4.其他管理费用	1,073,951.75	1,073,951.75	1,073,951.75	1,073,951.75
5.折旧费	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03
6.维修费	859,161.40	859,161.40	859,161.40	859,161.40
7.财务费用	6,435,000.00	6,435,000.00	6,147,000.00	6,003,000.00
8.增值税及附加	715,332.50	715,332.50	715,332.50	715,332.50
三、利润总额（元/年）	2,990,753.56	2,941,769.38	3,179,315.68	3,271,348.37
所得税（元/年）	747,688.39	735,442.35	794,828.92	817,837.09
四、净收益(元/年)	2,243,065.17	2,206,327.04	2,384,486.76	2,453,511.27
1、折旧费	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03
2、财务费用	6,435,000.00	6,435,000.00	6,147,000.00	6,003,000.00
五、经营活动净现金流(元/年)	15,331,399.20	15,294,661.06	15,184,820.78	15,109,845.30

续表

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、营运收入（元/年）	21,479,034.99	21,479,034.99	21,479,034.99	21,479,034.99
1.停车场收入	3,324,055.00	3,324,055.00	3,324,055.00	3,324,055.00
停车位数量（个）	1,301.00	1,301.00	1,301.00	1,301.00
使用率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
收费标准（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
日周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
开放天数	365.00	365.00	365.00	365.00
2.充电桩收入	4,199,929.99	4,199,929.99	4,199,929.99	4,199,929.99
可使用充电桩（个）	195.00	195.00	195.00	195.00
充电桩平均充电量(kW·h)	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.75	0.75	0.75	0.75
日周转次数（次）	1.50	1.50	1.50	1.50
开放天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00
使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.游泳馆收入	4620000.00	4620000.00	4620000.00	4620000.00
3.1 游泳馆收入	2970000.00	2970000.00	2970000.00	2970000.00
年接待人数	990.00	990.00	990.00	990.00
收费标准	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
3.2 低收费时段收入（元/年）	330000.00	330000.00	330000.00	330000.00
日接待人次	50.00	50.00	50.00	50.00
收费标准（元/次）	20.00	20.00	20.00	20.00
3.3 正常收费时段收入（元/年）	1320000.00	1320000.00	1320000.00	1320000.00
日接待人次	80.00	80.00	80.00	80.00
收费标准（元/次）	50.00	50.00	50.00	50.00
4.篮球馆收入	600600.00	600600.00	600600.00	600600.00
4.1 低收费时段收入	105600.00	105600.00	105600.00	105600.00
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	20.00	20.00	20.00	20.00

收费标准（元/次）	8.00	8.00	8.00	8.00
4.2 正常收费时段收入	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	30.00	30.00	30.00	30.00
收费标准（元/次）	25.00	25.00	25.00	25.00
5.文体用房出租收入	**8734450.00**	**8734450.00**	**8734450.00**	**8734450.00**
二、营运成本（元/年）	**18,117,212.96**	**18,028,345.08**	**17,941,131.17**	**17,808,370.84**
1.职工工资及福利费	**1,837,737.46**	**1,892,869.58**	**1,949,655.67**	**2,008,145.34**
人员数量（人）	20.00	20.00	20.00	20.00
人均工资及福利(元/人/年)	91,886.87	94,643.48	97,482.78	100,407.27
2.房产税	**961,590.83**	**961,590.83**	**961,590.83**	**961,590.83**
3.土地使用税	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**
4.其他管理费用	**1,073,951.75**	**1,073,951.75**	**1,073,951.75**	**1,073,951.75**
5.折旧费	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**
6.维修费	**859,161.40**	**859,161.40**	**859,161.40**	**859,161.40**
7.财务费用	**5,859,000.00**	**5,715,000.00**	**5,571,000.00**	**5,379,750.00**
8.增值税及附加	**715,332.50**	**715,332.50**	**715,332.50**	**715,332.50**
三、利润总额（元/年）	**3,361,822.03**	**3,450,689.91**	**3,537,903.82**	**3,670,664.15**
所得税（元/年）	840,455.51	862,672.48	884,475.96	917,666.04
四、净收益(元/年)	**2,521,366.52**	**2,588,017.43**	**2,653,427.87**	**2,752,998.11**
1、折旧费	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03
2、财务费用	5,859,000.00	5,715,000.00	5,571,000.00	5,379,750.00
五、经营活动净现金流(元/年)	**15,033,700.55**	**14,956,351.46**	**14,877,761.89**	**14,786,082.14**

续表

项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、营运收入（元/年）	**21,807,534.99**	**22,367,525.65**	**22,367,525.65**	**22,367,525.65**
1.停车场收入	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**
停车位数量（个）	1,301.00	1,301.00	1,301.00	1,301.00
使用率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
收费标准（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
日周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
开放天数	365.00	365.00	365.00	365.00
2.充电桩收入	**4,199,929.99**	**4,759,920.65**	**4,759,920.65**	**4,759,920.65**
可使用充电桩（个）	195.00	195.00	195.00	195.00
充电桩平均充电量(kW·h)	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.75	0.85	0.85	0.85
日周转次数（次）	1.50	1.50	1.50	1.50
开放天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00
使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.游泳馆收入	**4620000.00**	**4620000.00**	**4620000.00**	**4620000.00**
3.1 游泳馆收入	**2970000.00**	**2970000.00**	**2970000.00**	**2970000.00**
年接待人数	990.00	990.00	990.00	990.00

收费标准	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
3.2 低收费时段收入（元/年）	**330000.00**	**330000.00**	**330000.00**	**330000.00**
日接待人次	50.00	50.00	50.00	50.00
收费标准（元/次）	20.00	20.00	20.00	20.00
3.3 正常收费时段收入（元/年）	**1320000.00**	**1320000.00**	**1320000.00**	**1320000.00**
日接待人次	80.00	80.00	80.00	80.00
收费标准（元/次）	50.00	50.00	50.00	50.00
4.篮球馆收入	**600600.00**	**600600.00**	**600600.00**	**600600.00**
4.1 低收费时段收入	105600.00	105600.00	105600.00	105600.00
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	20.00	20.00	20.00	20.00
收费标准（元/次）	8.00	8.00	8.00	8.00
4.2 正常收费时段收入	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	30.00	30.00	30.00	30.00
收费标准（元/次）	25.00	25.00	25.00	25.00
5.文体用房出租收入	**9062950.00**	**9062950.00**	**9062950.00**	**9062950.00**
二、营运成本（元/年）	**17,651,906.61**	**17,490,012.01**	**17,193,925.26**	**16,899,755.90**
1.职工工资及福利费	**2,068,389.70**	**2,130,441.39**	**2,194,354.63**	**2,260,185.27**
人员数量（人）	20.00	20.00	20.00	20.00
人均工资及福利(元/人/年)	103,419.48	106,522.07	109,717.73	113,009.26
2.房产税	**997,755.96**	**997,755.96**	**997,755.96**	**997,755.96**
3.土地使用税	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**
4.其他管理费用	**1,090,376.75**	**1,118,376.28**	**1,118,376.28**	**1,118,376.28**
5.折旧费	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**
6.维修费	**872,301.40**	**894,701.03**	**894,701.03**	**894,701.03**
7.财务费用	**5,094,000.00**	**4,747,500.00**	**4,387,500.00**	**4,027,500.00**
8.增值税及附加	**718,643.78**	**790,798.33**	**790,798.33**	**790,798.33**
三、利润总额（元/年）	**4,155,628.37**	**4,877,513.64**	**5,173,600.40**	**5,467,769.76**
所得税（元/年）	1,038,907.09	1,219,378.41	1,293,400.10	1,366,942.44
四、净收益(元/年)	**3,116,721.28**	**3,658,135.23**	**3,880,200.30**	**4,100,827.32**
1、折旧费	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03
2、财务费用	5,094,000.00	4,747,500.00	4,387,500.00	4,027,500.00
五、经营活动净现金流(元/年)	**14,864,055.30**	**15,058,969.25**	**14,921,034.32**	**14,781,661.34**

续表

项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、营运收入（元/年）	**22,039,025.65**	**22,039,025.65**	**22,039,025.65**	**22,039,025.65**
1.停车场收入	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**
停车位数量（个）	1,301.00	1,301.00	1,301.00	1,301.00
使用率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
收费标准（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
日周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00

开放天数	365.00	365.00	365.00	365.00
2.充电桩收入	**4,759,920.65**	**4,759,920.65**	**4,759,920.65**	**4,759,920.65**
可使用充电桩（个）	195.00	195.00	195.00	195.00
充电桩平均充电量(kW·h)	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.85	0.85	0.85	0.85
日周转次数（次）	1.50	1.50	1.50	1.50
开放天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00
使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.游泳馆收入	**4620000.00**	**4620000.00**	**4620000.00**	**4620000.00**
3.1游泳馆收入	**2970000.00**	**2970000.00**	**2970000.00**	**2970000.00**
年接待人数	990.00	990.00	990.00	990.00
收费标准	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
3.2低收费时段收入（元/年）	**330000.00**	**330000.00**	**330000.00**	**330000.00**
日接待人次	50.00	50.00	50.00	50.00
收费标准（元/次）	20.00	20.00	20.00	20.00
3.3正常收费时段收入（元/年）	**1320000.00**	**1320000.00**	**1320000.00**	**1320000.00**
日接待人次	80.00	80.00	80.00	80.00
收费标准（元/次）	50.00	50.00	50.00	50.00
4.篮球馆收入	**600600.00**	**600600.00**	**600600.00**	**600600.00**
4.1低收费时段收入	105600.00	105600.00	105600.00	105600.00
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	20.00	20.00	20.00	20.00
收费标准（元/次）	8.00	8.00	8.00	8.00
4.2正常收费时段收入	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**	**495000.00**
场地数量	2.00	2.00	2.00	2.00
运动人次	30.00	30.00	30.00	30.00
收费标准（元/次）	25.00	25.00	25.00	25.00
5.文体用房出租收入	**8734450.00**	**8734450.00**	**8734450.00**	**8734450.00**
二、营运成本（元/年）	**16,459,770.04**	**15,933,359.76**	**15,307,794.68**	**14,661,887.64**
1.职工工资及福利费	**2,327,990.83**	**2,397,830.55**	**2,469,765.47**	**2,543,858.43**
人员数量（人）	20.00	20.00	20.00	20.00
人均工资及福利(元/人/年)	116,399.54	119,891.53	123,488.27	127,192.92
2.房产税	**961,590.83**	**961,590.83**	**961,590.83**	**961,590.83**
3.土地使用税	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**	**157,105.00**
4.其他管理费用	**1,101,951.28**	**1,101,951.28**	**1,101,951.28**	**1,101,951.28**
5.折旧费	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**	**6,653,334.03**
6.维修费	**881,561.03**	**881,561.03**	**881,561.03**	**881,561.03**
7.财务费用	**3,588,750.00**	**2,992,500.00**	**2,295,000.00**	**1,575,000.00**
8.增值税及附加	**787,487.05**	**787,487.05**	**787,487.05**	**787,487.05**
三、利润总额（元/年）	**5,579,255.62**	**6,105,665.89**	**6,731,230.98**	**7,377,138.01**
所得税（元/年）	1,394,813.90	1,526,416.47	1,682,807.74	1,844,284.50
四、净收益(元/年)	**4,184,441.71**	**4,579,249.42**	**5,048,423.23**	**5,532,853.51**
1、折旧费	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03	6,653,334.03

2、财务费用	3,588,750.00	2,992,500.00	2,295,000.00	1,575,000.00
五、经营活动净现金流(元/年)	**14,426,525.74**	**14,225,083.44**	**13,996,757.26**	**13,761,187.53**

续表

项目	2052 年	2053 年	合计
一、营运收入（元/年）	**22,039,025.65**	**22,039,025.65**	**606,161,008.13**
1.停车场收入	**3,324,055.00**	**3,324,055.00**	**94,973,000.00**
停车位数量（个）	1,301.00	1,301.00	
使用率	70.00%	70.00%	
收费标准（元/次）	5.00	5.00	
日周转次数	2.00	2.00	
开放天数	365.00	365.00	
2.充电桩收入	**4,759,920.65**	**4,759,920.65**	**106,491,558.13**
可使用充电桩（个）	195.00	195.00	
充电桩平均充电量(kW·h)	58.28	58.28	
充电服务收费标准（元/度）	0.85	0.85	
日周转次数（次）	1.50	1.50	
开放天数（天）	365.00	365.00	
使用率	90.00%	90.00%	
3.游泳馆收入	**4620000.00**	**4620000.00**	**133,980,000.00**
3.1 游泳馆收入	**2970000.00**	**2970000.00**	**86,130,000.00**
年接待人数	990.00	990.00	
收费标准	3000.00	3000.00	
3.2 低收费时段收入（元/年）	**330000.00**	**330000.00**	**9,570,000.00**
日接待人次	50.00	50.00	
收费标准（元/次）	20.00	20.00	
3.3 正常收费时段收入（元/年）	**1320000.00**	**1320000.00**	**38,280,000.00**
日接待人次	80.00	80.00	
收费标准（元/次）	50.00	50.00	
4.篮球馆收入	**600600.00**	**600600.00**	**17,417,400.00**
4.1 低收费时段收入	105600.00	105600.00	
场地数量	2.00	2.00	
运动人次	20.00	20.00	
收费标准（元/次）	8.00	8.00	
4.2 正常收费时段收入	**495000.00**	**495000.00**	
场地数量	2.00	2.00	
运动人次	30.00	30.00	
收费标准（元/次）	25.00	25.00	
5.文体用房出租收入	**8734450.00**	**8734450.00**	**253,299,050.00**
二、营运成本（元/年）	**14,018,203.39**	**13,534,308.62**	**506,329,247.77**
1.职工工资及福利费	**2,620,174.19**	**2,698,779.41**	**53,178,833.17**
人员数量（人）	20.00	20.00	
人均工资及福利(元/人/年)	131,008.71	134,938.97	

2.房产税	961,590.83	961,590.83	27,886,133.94
3.土地使用税	157,105.00	157,105.00	4,556,045.00
4.其他管理费用	1,101,951.28	1,101,951.28	30,308,050.41
5.折旧费	6,653,334.03	6,653,334.03	192,946,686.73
6.维修费	881,561.03	881,561.03	24,246,440.33
7.财务费用	855,000.00	292,500.00	154,449,000.00
8.增值税及附加	787,487.05	787,487.05	18,758,058.20
三、利润总额（元/年）	8,020,822.26	8,504,717.03	99,831,760.36
所得税（元/年）	2,005,205.56	2,126,179.26	
四、净收益(元/年)	6,015,616.69	6,378,537.77	74,873,820.27
1、折旧费	6,653,334.03	6,653,334.03	
2、财务费用	855,000.00	292,500.00	
五、经营活动净现金流(元/年)	13,523,950.72	13,324,371.80	422,269,506.99

四、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额16000万元，计划2022年申请使用7000万元，计划2023年申请使用4000万元；计划2024年申请使用5000万元，本次申请使用7000万元。

债券期限均为30年，每半年付息一次，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还2%，第21-25年每年偿还5%，第26-30年每年偿还10%。

假设利率为4.5%，各年度还本付息计划如下：

金额单位：人民币元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息
2022年	-	70,000,000.00	-	70,000,000.00	4.50%	1,575,000.00
2023年	70,000,000.00	70,000,000.00	-	140,000,000.00	4.50%	4,725,000.00
2024年	140,000,000.00	20,000,000.00	-	160,000,000.00	4.50%	6,750,000.00
2025年	160,000,000.00	-	-	160,000,000.00	4.50%	7,200,000.00
2026年	160,000,000.00	-	-	160,000,000.00	4.50%	7,200,000.00
2027年	160,000,000.00	-	-	160,000,000.00	4.50%	7,200,000.00
2028年	160,000,000.00	-	700,000.00	159,300,000.00	4.50%	7,184,250.00
2029年	159,300,000.00	-	1,400,000.00	157,900,000.00	4.50%	7,137,000.00
2030年	157,900,000.00	-	1,600,000.00	156,300,000.00	4.50%	7,069,500.00
2031年	156,300,000.00	-	1,600,000.00	154,700,000.00	4.50%	6,997,500.00
2032年	154,700,000.00	-	1,600,000.00	153,100,000.00	4.50%	6,925,500.00
2033年	153,100,000.00	-	2,300,000.00	150,800,000.00	4.50%	6,837,750.00
2034年	150,800,000.00	-	3,000,000.00	147,800,000.00	4.50%	6,718,500.00
2035年	147,800,000.00	-	3,200,000.00	144,600,000.00	4.50%	6,579,000.00
2036年	144,600,000.00	-	3,200,000.00	141,400,000.00	4.50%	6,435,000.00
2037年	141,400,000.00	-	3,200,000.00	138,200,000.00	4.50%	6,291,000.00
2038年	138,200,000.00	-	3,200,000.00	135,000,000.00	4.50%	6,147,000.00
2039年	135,000,000.00	-	3,200,000.00	131,800,000.00	4.50%	6,003,000.00

2040 年	131,800,000.00	-	3,200,000.00	128,600,000.00	4.50%	5,859,000.00
2041 年	128,600,000.00	-	3,200,000.00	125,400,000.00	4.50%	5,715,000.00
2042 年	125,400,000.00	-	3,200,000.00	122,200,000.00	4.50%	5,571,000.00
2043 年	122,200,000.00	-	5,300,000.00	116,900,000.00	4.50%	5,379,750.00
2044 年	116,900,000.00	-	7,400,000.00	109,500,000.00	4.50%	5,094,000.00
2045 年	109,500,000.00	-	8,000,000.00	101,500,000.00	4.50%	4,747,500.00
2046 年	101,500,000.00	-	8,000,000.00	93,500,000.00	4.50%	4,387,500.00
2047 年	93,500,000.00	-	8,000,000.00	85,500,000.00	4.50%	4,027,500.00
2048 年	85,500,000.00	-	11,500,000.00	74,000,000.00	4.50%	3,588,750.00
2049 年	74,000,000.00	-	15,000,000.00	59,000,000.00	4.50%	2,992,500.00
2050 年	59,000,000.00	-	16,000,000.00	43,000,000.00	4.50%	2,295,000.00
2051 年	43,000,000.00	-	16,000,000.00	27,000,000.00	4.50%	1,575,000.00
2052 年	27,000,000.00	-	16,000,000.00	11,000,000.00	4.50%	855,000.00
2053 年	11,000,000.00	-	9,000,000.00	2,000,000.00	4.50%	292,500.00
2054 年	2,000,000.00	-	2,000,000.00	-	4.50%	45,000.00
合计		-	160,000,000.00			167,400,000.00

五、项目收益对融资本息覆盖情况

项目收益对融资本息覆盖倍数如下：

金额单位：人民币元

年度	各年度还本付息情况			项目收益
	还本	付息	本息合计	
2022 年	-	1,575,000.00	1,575,000.00	-
2023 年	-	4,725,000.00	4,725,000.00	-
2024 年	-	6,750,000.00	6,750,000.00	-
2025 年	-	7,200,000.00	7,200,000.00	13,825,146.53
2026 年	-	7,200,000.00	7,200,000.00	14,254,703.80
2027 年	-	7,200,000.00	7,200,000.00	14,682,654.65
2028 年	700,000.00	7,184,250.00	7,884,250.00	14,638,673.66
2029 年	1,400,000.00	7,137,000.00	8,537,000.00	14,594,631.47
2030 年	1,600,000.00	7,069,500.00	8,669,500.00	14,544,440.65
2031 年	1,600,000.00	6,997,500.00	8,597,500.00	14,492,002.08
2032 年	1,600,000.00	6,925,500.00	8,525,500.00	14,442,311.44
2033 年	2,300,000.00	6,837,750.00	9,137,750.00	14,387,732.59
2034 年	3,000,000.00	6,718,500.00	9,718,500.00	14,324,299.49
2035 年	3,200,000.00	6,579,000.00	9,779,000.00	15,403,067.29
2036 年	3,200,000.00	6,435,000.00	9,635,000.00	15,331,399.20
2037 年	3,200,000.00	6,291,000.00	9,491,000.00	15,294,661.06
2038 年	3,200,000.00	6,147,000.00	9,347,000.00	15,184,820.78
2039 年	3,200,000.00	6,003,000.00	9,203,000.00	15,109,845.30
2040 年	3,200,000.00	5,859,000.00	9,059,000.00	15,033,700.55
2041 年	3,200,000.00	5,715,000.00	8,915,000.00	14,956,351.46
2042 年	3,200,000.00	5,571,000.00	8,771,000.00	14,877,761.89
2043 年	5,300,000.00	5,379,750.00	10,679,750.00	14,786,082.14
2044 年	7,400,000.00	5,094,000.00	12,494,000.00	14,669,461.37
2045 年	8,000,000.00	4,747,500.00	12,747,500.00	14,864,375.32
2046 年	8,000,000.00	4,387,500.00	12,387,500.00	14,726,440.39

2047 年	8,000,000.00	4,027,500.00	12,027,500.00	14,587,067.41
2048 年	11,500,000.00	3,588,750.00	15,088,750.00	14,426,525.74
2049 年	15,000,000.00	2,992,500.00	17,992,500.00	14,225,083.44
2050 年	16,000,000.00	2,295,000.00	18,295,000.00	13,996,757.26
2051 年	16,000,000.00	1,575,000.00	17,575,000.00	13,761,187.53
2052 年	16,000,000.00	855,000.00	16,855,000.00	13,523,950.72
2053 年	9,000,000.00	292,500.00	9,292,500.00	13,324,371.80
2054 年	2,000,000.00	45,000.00	2,045,000.00	
合计	160,000,000.00	167,400,000.00	327,400,000.00	422,269,506.99
本息覆盖倍数				**1.29**

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目在债券存续期内的预期收益对融资本息覆盖倍数为 1.29。项目收益能够覆盖专项债券本金和利息，实现收益和融资的平衡。

六、相关风险提示

由于项目收益受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在收益不确定等问题。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100096795169 3
(1—1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2016年11月21日

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

证书编号：110001620224
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2015 年 05 月 27 日
Date of Issuance /y /m /d

姓名 宋伟杰
Full name 男
性别
Sex 1985-05-00
出生日期
Date of birth 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
工作单位
Working unit 410222198505063659
身份证号码
Identity card No.

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2016年3月30日

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

4101055161545

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 月 日
/y /m /d

8

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.

2019年3月30日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年 月 日
/y /m /d

7

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.

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2016年3月30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.

CPA
年检专用章

2021年6月30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.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

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.

2017年3月30日

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2019年3月30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.

2018年3月30日

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2020年3月30日

管城回族区养老服务领域减灾防灾能力提升项目收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

豫兴和会咨字（2022）第044号

河南中兴信和会计师事务所有限公司

HENAN ZHONGXING XINHE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT FIRM CO.,LTD.

二〇二二年六月七日

管城回族区养老服务领域减灾防灾能力提升
项目收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫兴和会咨字(2022)第044号

我们接受委托，对管城回族区养老服务领域减灾防灾能力提升项目（以下简称“该项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。项目主管单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评估报告仅供项目申请和发行债券的目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评估报告作为申请发行债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的该项目预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为1.28倍。

总体评估结果如下：

一、项目概述

（一）项目名称

管城回族区养老服务领域减灾防灾能力提升项目。

（二）项目单位

1、主管部门

郑州市管城回族区民政局为项目主管部门。

2、项目业主

郑州市管城回族区民政局为项目业主。

统一社会信用代码	11410104005275249K
机构名称	郑州市管城回族区民政局
机构性质	机关
机构地址	郑州市城东路80号
负责人	赵鹏
赋码机关	郑州市管城回族区人民政府

郑州市管城回族区民政局系在中国境内依法成立且合法存续的机关单位，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

（三）项目性质

本项目所属领域为养老，是有一定收益的公益性项目，符合《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）要求。

（四）建设地点

项目位于郑州市管城回族区辖区内。

（五）建设规模及内容

本项目拟改建实施54处养老服务设施，总建筑面积为29757平方米，项目共设置养老床位729张，详见下表：

项目养老服务设施一览表

表1-1

序号	项目名称	建设地点	建筑面积（㎡）	床位数量（张）
1	北下街社区日间照料中心	北下街17号星光小区院内	1320	33
2	管城街社区日间照料中心	管城东街94号	200	5
3	新华社区日间照料中心	商城路222号新华二厂家属院院内	500	12
4	星月社区日间照料中心	清真寺街1号星月小区内	500	12
5	城北路社区日间照料中心	新华中医院	610	15
6	城东路社区日间照料中心	城东路社区卫生服务中心内	600	15
7	商城东里社区日间照料中心	向阳广场底商	500	12
8	未来路社区日间照料中心	商城东路8号武警总队家属院内	200	5
9	博爱街社区日间照料中心	郑州市南大街28号佳苑小区院内	200	5
10	东大街街道养老服务中心	郑汴路城东路交叉口方圆快捷酒店停车场院内	3240	81
11	东明路社区日间照料中心	未来路凤凰路交叉口和锦苑5号楼	200	5
12	铁路新村社区养老服务中心	货站街124号	1500	37
13	二里岗街道宇通花园社区日间照料中心	东明路与青年路交叉口路东50米	1000	25
14	航海东路街道养老服务中心	灵隐路2号	3300	82
15	郑新里社区日间照料中心	新郑路111号院	200	5
16	陇新社区日间照料中心	陇海东路陇新社区方圆创世小区16号楼3层	350	8
17	黄金叶社区日间照料中心	紫荆山路 99 号	300	7
18	陇二社区日间照料中心	陇海东路301号	200	5
19	东豆腐砦社区日间照料中心	东豆腐砦215号	200	5
20	南曹街道盈翠苑日间照料中心	安国路与香江路交叉口盈翠苑院内	1000	25
21	花园村社区日间照料中心	陇海东路235号院	200	5

序号	项目名称	建设地点	建筑面积（㎡）	床位数量（张）
22	民乐里社区日间照料中心	陇海东路与南关街交叉口向南 100 米路西	220	5
23	南关街社区日间照料中心	南关街 125 号院	500	12
24	仁寿里社区日间照料中心	东三马路 128 号	200	5
25	十八里河社区日间照料中心	十八里河新区 1 号院党群服务中心一楼	300	7
26	澜湾社区日间照料中心	澜湾社区党群服务中心三楼	300	7
27	枫香庭社区日间照料中心	枫香庭社区党群服务中心二楼	200	5
28	百合社区日间照料中心	百合社区党群服务中心二楼	200	5
29	紫荆华庭社区日间照料中心	紫荆华庭社区党群服务中心三楼	200	5
30	南刘庄社区日间照料中心	南刘庄社区党群服务中心	200	5
31	花都社区日间照料中心	芳草园社区	300	7
32	客技路社区日间照料中心	铁道安宁家园、得福园	800	20
33	紫南社区日间照料中心	紫南小区一期	200	5
34	五里堡社区日间照料中心	众城街与玉成街交叉口祈福园	800	20
35	紫辰社区日间照料中心	鸿基紫荆苑	300	7
36	石建社区日间照料中心	管城回族区人民医院 2 号楼	280	7
37	西大街南顺城社区日间照料中心	刘家胡同 16 号	400	10
38	南学街社区日间照料中心	南顺城街 56 号	300	7
39	耿庄社区日间照料中心	耿庄社区党群服务中心	500	12
40	富田社区日间照料中心	富田社区党群服务中心	500	12
41	美景社区日间照料中心	石化路 69 号美景天城小区 14 号楼	377	9
42	商城花园社区日间照料中心	东风路 7 号	360	9
43	中鼎社区日间照料中心	航海东路 36 号院内	500	12
44	北下街街道兴达国贸楼宇社区日间照料中心	兴达国贸楼宇社区日间照料中心	500	12
45	二里岗街道中博社区日间照料中心	中博社区党群服务中心	500	12
46	城东路街道裕鸿楼宇社区日间照料中心	裕鸿楼宇社区党群服务中心	500	12
47	西大街街道南乾元社区日间照料中心	南乾元社区党群服务中心	500	12

序号	项目名称	建设地点	建筑面积（㎡）	床位数量（张）
48	紫荆山南路街道城东南路社区日间照料中心	城东南路社区党群服务中心	500	12
49	紫荆山南路街道中储社区日间照料中心	中储社区党群服务中心	500	12
50	紫荆山南路街道十里铺社区日间照料中心	十里铺社区党群服务中心	500	12
51	十八里河街道大王庄社区日间照料中心	大王庄社区党群服务中心	500	12
52	十八里河街道刘东社区日间照料中心	刘东社区党群服务中心	500	12
53	东大街街道塔湾社区日间照料中心	塔湾社区党群服务中心	500	12
54	东大街街道城南路社区日间照料中心	城南路社区党群服务中心	500	12
合计			29757	729

（六）建设期

本项目总建设周期为 12 个月，计划从 2022 年 5 月至 2023 年 4 月。具体建设计划如下：

2022 年 5 月~6 月完成可行性研究报告编制并上报有关部门审批；

2022 年 6 月~7 月完成设计、施工招标等工作。

2022 年 8 月～2023 年 3 月中旬完成工程建设。

2023 年 4 月为项目竣工验收及交付使用。

为加快建设进度，缩短建设工期，各阶段工作应尽量提前进行，允许有一定程度交叉，项目建设期为 12 个月。

工作内容		2022 年								2023 年			
		5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4
1	项目立项等前期工作	━	━										
2	完成项目设计、施工招标等工作			━	━								
3	主体工程施工				━	━	━	━	━	━	━		
4	设备安装									━	━	━	
5	工程竣工验收及交付使用												━

（七）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目主管部门为郑州市管城回族区民政局。项目主管部门负有指导、监督债券债务单位申报项目、使用规范和按时偿还债券资金的责任。主管部门将在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门会将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和项目业主未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

本项目债券资金申请单位为郑州市管城回族区民政局，资金使用单位负有按时完成项目的建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息的责任。在例行审计之外，资金使用单位不定期对专项债券资金使用情况进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

本项目资产登记单位为郑州市管城回族区民政局，为政府行政单位。资产登记单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

2、项目建设模式

本项目建设单位将严格按照《中华人民共和国招标投标法》、《工程建设项目招标范围和规模标准规定》中关于“严格履行招标方案核准制度”的要求。采用公开招标方式确定施工单位进行施工建设。本项目拟申请地

方政府专项债券资金，债券资金下达后，由财政将债券资金拨付到债券资金申请单位。项目建设的单位按照施工进度向债券资金申请单位提出申请，并报送相关要件，审核后拨付。

3、项目运作模式

为保障本项目的平稳运营，项目拟采用自主运营，项目业主要严格履行偿债主体的相关职责，及时将本项目产生的政府性基金收入、专项收入上缴至项目主管部门，项目主管部门在规定时间将还本付息资金足额缴入财政局指定资金账户。由财政局逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

二、估算及资金筹措方案

（一）投资估算编制依据及原则

1、《投资项目经济咨询评估指南》；

2、《投资项目可行性研究指南》；

3、《建设项目经济评价方法与参数第三版》；

4、《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格（2015）299 号）；

5、《建设项目投资估算编制规程》（CECA/GC 1-2015）；

6、《房屋建筑与装饰工程工程量计算规范》(GB50854-2013)；

7、《通用安装工程工程量计算规范》(GB50856-2013)；

8、《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)；

9、《河南省房屋建筑与装饰工程预算定额》(HA01-31-2016)；

10、《河南省通用安装工程预算定额》(HA02-31-2016)；

11、《河南省市政工程预算定额》(HAA1-31-2016)；

12、《郑州市建筑工程信息价》2022 年 3 月份，未有的材料价格参考项目所在地市场材料价格；

13、参照上述依据，并结合当地类似工程的结算指标确定本工程的估算单价。

（二）估算说明

1、编制方法：编制主要按照《河南省工程预算定额（2016）》及有关规定和取费标准编制。结合郑州市建筑市场行情，对项目按照图纸进行了估算编制，其他辅属项目按其规模及性质采用类似工程概算法；设备及安装单位工程概算的编制方法采用扩大单价法。

2、项目不新增用地，无土地费用。

3、工程建设其他费：根据国家有关部门对其它工程费用取费率规定，结合当地实际和本项目的具体情况选取费率计算。其中：

（1）勘察与设计费：按照原国家计委和建设部《关于发布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》（计价格[2002]10 号）和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格[2011]534 号）进行计算；

（2）工程监理服务费：按照国家发改委发布的《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格[2007]670 号）和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格[2011]534 号）进行计算；

（3）建设单位管理服务费：《基本建设财务规则》（财政部令第 81 号）、关于印发《基本建设项目建设成本管理规定》的通知财建[2016]504 号

（4）工程咨询费：参考原国家计委发布的《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》(计价格[1999]1283 号)进行计算；

（5）招标代理服务费：参照《招标代理业务收费管理暂行办法》（计价格[2002]1980 号）和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格[2011]534 号）进行计算。

（6）造价咨询费：参考《河南省关于降低部分收费标准的通知》（豫发改收费[2008]2510 号）文件估算。

（三）投资估算

1、项目总投资

本项目总投资为 21,350.00 万元。

其中建设投资 20,390.00 万元，占总投资比例 95.50%；

建设期利息 960.00 万元，占总投资比例为 4.50%。

总投资估算如下表：

总投资估算表

表 2-1

序号	项目	金额（万元）	比例
一	建设投资总额	20390.00	95.50%
1	工程费用	17831.70	83.52%
2	工程建设其他费用	1048.00	4.91%
3	预备费	1510.30	7.07%
二	建设期利息	960.00	4.50%
三	总投资	21350.00	100.00%

总投资投资明细表如下所示：

总投资估算表

表 2-2

序号	费用名称	估算造价（万元）			合计	技术经济指标		
		建安工程费	设备购置费	其他费用	（万元）	单位	数量	指标（元）
一	工程费用	14551.2	3280.5		17831.7			
1.1	土建及安装工程	14551.2			14551.2			
1.1.1	土建工程	11902.8			11902.8	㎡	29757	4000
1.1.2	电气工程	833.20			833.20	㎡	29757	280
1.1.3	给排水工程	386.84			386.84	㎡	29757	130
1.1.4	通风工程	238.06			238.06	㎡	29757	80
1.1.5	空调工程	684.41			684.41	㎡	29757	230
1.1.6	弱电工程	505.87			505.87	㎡	29757	170
1.1.7	消防工程（20 张以上项目）	388.80			388.80	㎡	12960	300
1.2	适老及养护设备		3280.5		3280.5			
1.2.1	适老化家具		692.6		692.6	床	729	9500
1.2.2	医疗护理		874.8		874.8	床	729	12000
1.2.3	智能化管理系统		801.9		801.9	床	729	11000
1.2.4	康复训练		692.6		692.6	床	729	9500

序号	费用名称	估算造价（万元）			合计	技术经济指标		
		建安工程费	设备购置费	其他费用	（万元）	单位	数量	指标（元）
1.2.5	文娱设备		218.7		218.7	床	729	3000
二	**工程建设其他费用**			**1048.0**	**1048.0**			
2.1	建设单位管理费	财建[2016]504 号		178.3	178.3	%	1.0	工程费用
2.2	工程监理费	发改价格[2007]670		242.1	242.1	内插法*调整系数		工程费用
2.3	设计费	计价格[2002]10 号		339.5	339.5	内插法*调整系数		工程费用
2.4	项目前期咨询费	计价格[1999]1283 号		15.0	15.0	内插法*调整系数		工程费用
2.5	招标代理费	计价格[2002]1980 号		15.0	15.0	差额定率累进法		工程费用
2.6	造价咨询费	豫发改收费[2008]2510		61.9	61.9	%	0.35	工程费用
2.7	工程保险费	建标〔2007〕164		17.8	17.8	%	0.1	工程费用
2.8	场地临时设施费			178.3	178.3	%	1	工程费用
三	**基本预备费**			**1510.3**	**1510.3**	**%**	**8**	1+2
四	**债券建设期利息**			**960.0**	**960.0**			
五	**项目建设总投资**	**14551.2**	**3280.5**	**3278.3**	**21350.0**	**（一+二+三）**		

2、资金筹措计划

本项目资金筹措总额为21,350.00万元。

（1）资本金来源

本项目资本金5,350.00万元，占比25.06%。资本金来源于财政预算资金、上级和本级政府专项资金，项目资本金按照项目实际实施进度拨付到位。

资本金比例和来源符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）和《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）要求。

（2）融资计划

计划使用收益与融资自求平衡专项债券16,000.00万元，占项目资金筹措总额的74.94%。

根据资金使用计划，2022年拟申请使用15年期专项债券16,000.00万元。

除专项债券外，本项目无其他融资计划。

3、资金使用计划

本项目2022年计划投资16,632.00万元,2023年计划投资4,718.00万元。

本项目资本金5,350.00万元，其中960.00万元用于支付建设期债券利息，4,390.00万元用于项目建设投资。本项目建设期债券利息由资本金支付。

资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

表 2-3　　单位：万元

资金使用计划表				
序号	项目	总计（万元）	建设期	
			2022 年	2023 年
一	总投资	**21350.00**	**16632.00**	**4718.00**
1	建设投资	**20390.00**	16312.00	4078.00
2	建设期利息	**960.00**	320.00	640.00
二	资金筹措	**21350.00**	**16632.00**	**4718.00**
1	发行债券	**16000.00**	16000.00	0.00
2	资本金	**5350.00**	632.00	4718.00
2.1	用于项目投资	4390.00	312.00	4078.00
2.2	用于建设期利息	960.00	320.00	640.00

4、项目手续办理情况

已经完成本项目可行性研究报告编制。

5、专项债券资金使用合规性

本项目主要投向于养老领域，专项债券资金下达后可形成实物工作量，专项债券资金未用于置换存量债务，未用于企业补贴及偿债，未用于支付利息，未用于 PPP 项目。未用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，未用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，未用于房地产开发项目，未用于一般性企业生产线或生产设备，未用于租赁住房建设以外的土地储备，未用于主题公园等商业设施。

6、项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。

同时本项目还制定了一系列资金管理措施：

（1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，

并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（2）加强项目招投标管理和合同管理

项目的招投标应当严格遵守有关法律、法规要求，履行招投标程序，项目业主单位应当就本项目制定专门的招投标管理办法，并落实执行。

项目的业主单位应当严格把好合同签订关，在签订合同后做好合同的存档管理工作。

（3）定期对项目资金使用情况进行分析

项目业主应当在每月定期召开项目资金使用情况分析会，对项目的收入、支出情况进行认真分析，及时发现项目实施中存在的问题，并提出解决方案。

对于项目分项投资超出预算的部分，要有严格的审批程序，对于付款进度要有考核评估，切实提高资金使用效率。

（4）严格资金管理

业主单位应当建立严格的资金集中管理制度，资金使用应当收到严格的监控，杜绝用于项目总投资内容之外的项目，更不能挪用。

对于资金使用中出现的违法违纪行为，主管单位和业主单位应当第一时间纠正，并追究相关人员的法律责任。

三、评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的

地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）（以下简称“该通知”)提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入)和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

（一）预期收入

1、项目建设背景

近年来，我国人口老龄化快速爬坡，孕育了庞大的养老服务需求。中国自2000年步入老龄化社会，老年人口占总人口比持续上升，老龄化发展速度逐渐加快。

一个国家或者地区的60岁以上人口占总人口的比例达到10%或者65岁人口占总人口的比例达到7%，即标志着该地区进入了老龄化社会。按照联合国通行划分标准，把老龄化的社会进一步细分为“老龄化社会”、“深度老龄化社会”、“超老龄化社会”，分别是65岁以上人口占比达到7%、14%和20%。

根据河南省统计局数据第七次人口普查显示可得出以下表格：

类别	总人口（万人）	60岁及以上人口（万人）	占比	65岁及以上人口（万人）	占比	老龄化类型
管城回族区	81.9439	8.84	10.79%	0.63	7.12%	老龄化社会

金水区常住人口81.94万人，60岁以上常住人口8.84万人，占总常住人口的10.79%，其中65岁及以上人口0.63万人，占60岁以上常住人口的7.12%，已经超过国际老龄化国家7%的标准。

老龄事业已引起政府的高度重视，提高老年人及其家属的生活质量，是人性化的高度体现，国家将对老年人事业给予倾斜政策。本项目的建设是集老年人疾病预防、健康检查、医疗保健、康复娱乐、疗养休闲为一体的多功能综合性的老年长寿乐园，是加快发展养老服务事业，有效解决老年人生活各方面问题的有效途径。

2、项目收入的可行性

本项目拟改建实施54处养老服务设施，总建筑面积为29757平方米，项目共设置养老床位729张，可供自理老人、介助老人、失智老人入住（其中自理型床位数145张、介助型床位数218张、介护型床位数366张）。

我国目前现行的养老趋势为未来中国老人90%是居家养老，7%是社区养老，3%是机构养老，中国式养老模式是90+7+3。因此，管城回族区机构养老的需求为2652人。目前，管城回族区现有养老机构无法满足地区养老需求，存在较大需求，地方老人人口数可保障本项目的床位使用率处于高位。项目床位首年使用率按照80%，每二年使用率按照85%，每三年使用率按照90%，每四年及以后使用率按照95%。

本项目建成后运营收入主要为养老服务收入（自理型床位服务收入、介助型床位服务收入、介护型床位服务收入）。

3、项目收入预测

郑州市目前民政事业正在积极发展，收费情况参考本项目可行性研究报告对郑州市及周边县区的养老机构收费情况的调研和参考网上2021年郑州养老院收费价格表进行预测。收费价格如下：

郑州市域养老机构收费请况表

养老机构名称	地址	自理老人养老服务（元/月）	介助老人养老服务（元/月）	失能老人养老服务（元/月）
郑州市爱普家健康养老城	郑州市管城区鼎瑞街与文德路交叉口东南角	1500.00	3500.00	6000.00
郑州市惠济区颐和老年公寓	郑州市惠济区兴南街与沙口路交叉口向南500米路西沙口路122号	1850.00	3300.00	5888.00
惠济区舒康康养中心	惠济区惠金局控导中心办公楼	2680.00	3580.00	5980.00
中牟县锦源老年公寓	河南省中牟县泰安街南段交文博路向南500米路东	2000.00	3600.00	5980.00
郑州市管城回族区世沣尊长园	郑州市管城回族区世沣尊长园	2000.00	3000.00	5000.00
和佑尊长园	郑州荥阳市三公路与汜河路交叉口西北角	4500.00	6000.00	7700.00
普通养老机构平均价格		2421.67	3830.00	6091.33

本项目设计总床位729张，其中自理型床位数145张、介助型床位数218张、介护型床位数366张。各部分床位出租率首年使用率按照80%，每二年使用率按照85%，每三年使用率按照90%，每四年及以后使用率按照95%。

综合同地区同类型机构收费价格，本项目收入按照市场均价进行收费，自理老人养老服务按照2400元/月，介助老人养老服务按照3800元/月，失能老人养老服务按照6000元/月。经营期内价格增长率按每四年11%计算，涨幅低于2020年河南省CPI平均涨幅2.8%。

收入计算表

表 3-1　　单位：万元

项目	合计	经营期													
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
项目收入	62110.47	3237.5	3439.85	3642.19	4267.44	4267.44	4267.44	4267.44	4736.86	4736.86	4736.86	4736.86	5257.91	5257.91	5257.91
护理收入（万元）	62110.47	3237.5	3439.85	3642.19	4267.44	4267.44	4267.44	4267.44	4736.86	4736.86	4736.86	4736.86	5257.91	5257.91	5257.91
自理型床位服务收入（万元）	6409.23	334.08	354.96	375.84	440.36	440.36	440.36	440.36	488.8	488.8	488.8	488.8	542.57	542.57	542.57
床位数（个）		145	145	145	145	145	145	145	145	145	145	145	145	145	145
单价（元/个）		2400	2400	2400	2664	2664	2664	2664	2957.04	2957.04	2957.04	2957.04	3282.31	3282.31	3282.31
出租率（%）		80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
价格涨幅（%）					11%				11%				11%		
介助型床位服务收入（万元）	15256.9	795.26	844.97	894.67	1048.26	1048.26	1048.26	1048.26	1163.57	1163.57	1163.57	1163.57	1291.56	1291.56	1291.56
床位数（个）		218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218	218
单价（元/个）		3800	3800	3800	4218	4218	4218	4218	4681.98	4681.98	4681.98	4681.98	5197	5197	5197
出租率（%）		80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
价格涨幅（%）					11%				11%				11%		
介护型床位服务收入（万元）	40444.34	2108.16	2239.92	2371.68	2778.82	2778.82	2778.82	2778.82	3084.49	3084.49	3084.49	3084.49	3423.78	3423.78	3423.78
床位数（个）		366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366
单价（元/个）		6000	6000	6000	6660	6660	6660	6660	7392.6	7392.6	7392.6	7392.6	8205.79	8205.79	8205.79
出租率（%）		80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
价格涨幅（%）					11%				11%				11%		

（二）预期成本

1、财务费用

本项目债券融资本金 16,000.00 万元，债券期限为 15 年，债券利率按照 4.0%测算，以实际发行为准。利息按半年支付，2022 年拟申请使用 16,000.00 万元，债券从 2028 年开始还本，第 2028 年-2032 年每年偿还本金的 5%，第 2033 年-2037 年每年偿还 15%；债券存续期应还本付息情况如下：

本项目专项债券利息共计7,520.00万元，其中计入建设期利息累计960.00万元，计入经营期的财务费用累计6,560.00 万元。本项目债券本息情况详见下表：

项目债券本息估算表

表3-2　　单位：万元

项　目	合计			经营期													
		2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
年初债券融资本金累计		0.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	15200.00	14400.00	13600.00	12800.00	12000.00	9600.00	7200.00	4800.00	2400.00
本年新增债券融资		16000.00	0.00														
本年应计利息	7520.00	320.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	624.00	592.00	560.00	528.00	496.00	432.00	336.00	240.00	144.00	48.00
应计入建设期利息	960.00	320.00	640.00														
应计入经营期利息	6560.00			640.00	640.00	640.00	640.00	624.00	592.00	560.00	528.00	496.00	432.00	336.00	240.00	144.00	48.00
年末债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	15200.00	14400.00	13600.00	12800.00	12000.00	9600.00	7200.00	4800.00	2400.00	0.00

2、经营成本

（1）原材料费

原材料费包括三种床位的护理、康复原材料费、住宿养老床位耗材费、伙食耗材费；本项目原材料费按照营业收入的15%进行计算。运营期内，随着营业收入的增加而增长。

（2）燃料动力费

项目燃料及动力费用，根据可行性研究报告能源消耗计量及当年能源管理部门的定价测算，项目年用水量40953㎥，年用电量308.18万kwh，燃气42500㎥。项目用电单价为0.6元/kwh，水价为5.5元/ ㎥，燃气单价为3.5元/ ㎥。经营期内燃料动力费增长率按每年1%计算涨幅。

（3）人员工资及福利费

根据《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》，护理人员与服务对象的配备比例符合下列要求，服务对象生活能自理的，配备比例不低于1：10，需要半护理的配备比例不低于 1：5，需要全护理的， 配备比例不低于 1：3。

本项目设计总床位729张，其中自理型床位数145张、介助型床位数218张、介护型床位数366张。本项目建成后配置劳动定员242人。

根据2020年河南省城镇非私营单位中居民服务、修理和其他服务工业工资49,073元。本项目每年人员工资及福利费按照5万元进行计算。经营期内人员工资及福利费增长率按每年1%计算涨幅。

（4）维修费

按本项目形成资产的年折旧摊销费用的3%计算。

（5）其他管理费用

管理费用是指企业行政管理部门为组织和管理生产经营活动而发生的各种费用。包括行政管理部门在经营管理中发生的，或者应当由单位统一负担的工会经费、待业保险费、劳动保险费、董事会费、聘请中介机构费、咨询费、诉讼费、业务招待费、办公费、差旅费、邮电费等。本项目年运营管理费按照工资及福利费的5%进行测算。运营期内，随着工资及福利费的增加而增长。

（6）折旧及摊销

本项目固定资产原值为21,350.00万元，残值率为5%，折旧年限为30年，年计提折旧金额为676.08万元。

经估算，本项目总成本费用为47,939.28万元。其中总经营成本为31,914.16万元，折旧摊销费合计为9,465.12万元，财务费用即利息支出合计为6,560.00 万元。项目成本估算表如下：

项目成本估算表

表 3-3　　单位：万元

序号	项目	合计	经营期												
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	外购原材料费	**9316.61**	485.63	515.98	546.33	640.12	640.12	640.12	640.12	710.53	710.53	710.53	710.53	788.69	788.69	788.69
2	燃料动力费	**3323.00**	222.31	224.53	226.78	229.05	231.34	233.65	235.99	238.35	240.73	243.14	245.57	248.03	250.51	253.02
3	工资及福利费	**18086.31**	1210.00	1222.10	1234.32	1246.66	1259.13	1271.72	1284.44	1297.28	1310.25	1323.35	1336.58	1349.95	1363.45	1377.08
4	修理费	**283.92**	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28	20.28
5	其他管理费用	**904.32**	60.50	61.11	61.72	62.33	62.96	63.59	64.22	64.86	65.51	66.17	66.83	67.50	68.17	68.85
6	**经营成本**	**31914.16**	1998.72	2044.00	2089.43	2198.44	2213.83	2229.36	2245.05	2331.30	2347.30	2363.47	2379.79	2474.45	2491.10	2507.92
7	折旧摊销费	**9465.12**	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08	676.08
8	利息支出	**6560.00**	640.00	640.00	640.00	640.00	624.00	592.00	560.00	528.00	496.00	432.00	336.00	240.00	144.00	48.00
9	**总成本费用**	**47939.28**	3314.80	3360.08	3405.51	3514.52	3513.91	3497.44	3481.13	3535.38	3519.38	3471.55	3391.87	3390.53	3311.18	3232.00

4、相关税费

根据财政部 税务总局《关于明确养老机构免征增值税等政策的通知》财税〔2019〕20 号，本项目属于养老机构，免征增值税。

——所得税：应纳税额的 25%。

5、项目损益

本项目计算期内累计净利润 10,628.38 万元，具体损益情况详见下表：

项目损益表

表 3-4　　单位：万元

序号	项 目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	营业收入	62110.47	3237.50	3439.85	3642.19	4267.44	4267.44	4267.44	4267.44	4736.86	4736.86	4736.86	4736.86	5257.91	5257.91	5257.91
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	47939.28	3314.80	3360.08	3405.51	3514.52	3513.91	3497.44	3481.13	3535.38	3519.38	3471.55	3391.87	3390.53	3311.18	3232.00
4	利润总额	14171.19	-77.30	79.77	236.68	752.92	753.53	770.00	786.31	1201.48	1217.48	1265.31	1344.99	1867.38	1946.73	2025.91
5	弥补以前年度亏损	77.30		77.30												
6	应纳税所得额	14171.19	0.00	2.47	236.68	752.92	753.53	770.00	786.31	1201.48	1217.48	1265.31	1344.99	1867.38	1946.73	2025.91
7	所得税	3542.81	0.00	0.62	59.17	188.23	188.38	192.50	196.58	300.37	304.37	316.33	336.25	466.85	486.68	506.48
8	净利润	10628.38	-77.30	79.15	177.51	564.69	565.15	577.50	589.73	901.11	913.11	948.98	1008.74	1400.53	1460.05	1519.43
9	息税折旧摊销前利润	26653.50	1238.78	1395.23	1493.59	1880.77	1865.23	1845.58	1825.81	2105.19	2085.19	2057.06	2020.82	2316.61	2280.13	2243.51

6、项目收益

本项目收入扣除成本后用于平衡项目融资本息的收益为 30,196.31 万元。本息覆盖倍数为 1.28。

项目收益表

表 3-5　　单位：万元

年度	项目		
	收入	成本	收益
2024 年	3237.5	1998.72	1238.78
2025 年	3439.85	2044	1395.85
2026 年	3642.19	2089.43	1552.76
2027 年	4267.44	2198.44	2069
2028 年	4267.44	2213.83	2053.61
2029 年	4267.44	2229.36	2038.08
2030 年	4267.44	2245.05	2022.39
2031 年	4736.86	2331.3	2405.56
2032 年	4736.86	2347.3	2389.56
2033 年	4736.86	2363.47	2373.39
2034 年	4736.86	2379.79	2357.07
2035 年	5257.91	2474.45	2783.46
2036 年	5257.91	2491.1	2766.81
2037 年	5257.91	2507.92	2749.99
合计	62110.47	31914.16	30196.31
本息合计	23520.00		
本息覆盖倍数	1.28		

7、资金测算平衡分析

（1）偿债计划

本项目债券融资本金 16,000.00 万元，2022 年拟申请使用债券 16,000.00 万元，债券期限为 15 年。债券利率按照 4%测算，以实际发行为准。利息按半年支付，2022 年申请的债券从 2028 年开始还本，第 2028 年-2032 年每年偿还本金的 5%，第 2033 年-2037 年每年偿还本金的 15%。债券存续期应还本付息情况如下：

本项目专项债券本息共计23,520.00万元。

本项目债券本息情况详见下表：

偿债计划表

表3-6　　单位：万元

序号	项　目	合计			经营期													
			2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
1	年初债券融资本金累计		0.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	15200.00	14400.00	13600.00	12800.00	12000.00	9600.00	7200.00	4800.00	2400.00
2	本年新增债券融资	16000.00	16000.00	0.00														
3	本年还本付息	23520.00	320.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	1424.00	1392.00	1360.00	1328.00	1296.00	2832.00	2736.00	2640.00	2544.00	2448.00
3.1	债券还本	16000.00							800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00
3.2	债券利息支付	7520.00	320.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	624.00	592.00	560.00	528.00	496.00	432.00	336.00	240.00	144.00	48.00
4	年末债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	15200.00	14400.00	13600.00	12800.00	12000.00	9600.00	7200.00	4800.00	2400.00	0.00

（2）敏感性分析（偿债能力分析）

依据当前的市场状况及数据，对项目收益进行预测，存在较大的不确定性。本着保守性原则，下面对项目收益波动进行敏感性分析。

项目收入敏感性分析表

表 3-7　　单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益（万元）	27176.68	28686.49	30196.31	31706.13	33215.94
债券还本付息（万元）	23520.00	23520.00	23520.00	23520.00	23520.00
债券本息覆盖倍数（倍）	1.16	1.22	1.28	1.35	1.41

当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.22 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.16 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

（3）资金测算平衡分析

本项目计算期内累计现金流入 83,460.47 万元，累计现金流出 79,366.97 万元，现金结余 4,093.50 万元。

本项目全部 16,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，期间不存在任何资金缺口。

具体资金测算平衡情况详见下表：

资金测算平衡表

表 3-8　　单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	经营活动净现金流量	26653.50			1238.78	1395.23	1493.59	1880.77	1865.23	1845.58	1825.81	2105.19	2085.19	2057.06	2020.82	2316.61	2280.13	2243.51
1.1	现金流入	62110.47			3237.50	3439.85	3642.19	4267.44	4267.44	4267.44	4267.44	4736.86	4736.86	4736.86	4736.86	5257.91	5257.91	5257.91
1.1.1	营业收入	62110.47			3237.50	3439.85	3642.19	4267.44	4267.44	4267.44	4267.44	4736.86	4736.86	4736.86	4736.86	5257.91	5257.91	5257.91
1.1.2	补贴收入	0.00																
1.1.3	增值税销项税额	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	其他流入	0.00																
1.2	现金流出	35456.97			1998.72	2044.62	2148.60	2386.67	2402.21	2421.86	2441.63	2631.67	2651.67	2679.80	2716.04	2941.30	2977.78	3014.40
1.2.1	经营成本	31914.16			1998.72	2044.00	2089.43	2198.44	2213.83	2229.36	2245.05	2331.30	2347.30	2363.47	2379.79	2474.45	2491.10	2507.92
1.2.2	增值税进项税额	0.00																
1.2.3	税金及附加	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	3542.81			0.00	0.62	59.17	188.23	188.38	192.50	196.58	300.37	304.37	316.33	336.25	466.85	486.68	506.48
1.2.6	其他流出	0.00																
2	投资活动净现金流量	-20390.00	-16312.00	-4078.00														
2.1	现金流入	0.00																
2.2	现金流出	20390.00	16312.00	4078.00														
2.2.1	建设投资	20390.00	16312.00	4078.00														
2.2.2	维持运营投资	0.00																
2.2.3	流动资金	0.00																
2.2.4	其他流出	0.00																
3	筹资活动净现金流量	-2170.00	16312.00	4078.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-1424.00	-1392.00	-1360.00	-1328.00	-1296.00	-2832.00	-2736.00	-2640.00	-2544.00	-2448.00
3.1	现金流入	21350.00	16632.00	4718.00														

3.1.1	项目资本金投入	5350.00	632.00	4718.00														
3.1.2	建设投资借款	0.00																
3.1.3	流动资金借款	0.00																
3.1.4	债券	16000.00	16000.00	0.00														
3.1.5	短期借款	0.00																
3.1.6	其他流入	0.00																
3.2	现金流出	23520.00	320.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	1424.00	1392.00	1360.00	1328.00	1296.00	2832.00	2736.00	2640.00	2544.00	2448.00
3.2.1	债券利息支付	7520.00	320.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	624.00	592.00	560.00	528.00	496.00	432.00	336.00	240.00	144.00	48.00
3.2.2	偿还债务本金	16000.00			0.00	0.00	0.00	0.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00
3.2.3	其他流出	0.00																
4	净现金流量	4093.50	0.00	0.00	598.78	755.23	853.59	1240.77	441.23	453.58	465.81	777.19	789.19	-774.94	-715.18	-323.39	-263.87	-204.49
5	累计盈余资金		0.00	0.00	598.78	1354.01	2207.60	3448.37	3889.60	4343.18	4808.99	5586.18	6375.37	5600.43	4885.25	4561.86	4297.99	4093.50

8、其他事项说明

项目存续期间，项目实施方和业主可根据项目实施情况调整项目资本金比例，调整的目的应当是确保专项债券按时还本付息。如果项目发生不可抗拒风险，导致专项债券本息偿付困难，业主方将通过动用累计盈余和追加项目资本金来确保专项债券还本付息。

四、评估结论

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

五、其他说明

(一)本报告是基于“管城回族区养老服务领域减灾防灾能力提升项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

(二)本报告万元采用四舍五入取两位小数位表示。

（此页无正文）

河南中兴信和会计师事务所有限公司　　**中国注册会计师：**

中国·郑州　　**中国注册会计师：**

二〇二二年六月七日

请于每年1月1日至6月30日登陆
河南省企业信用信息公示系统
依法参加企业年度报告

营业执照

（副 本）

统一社会信用代码 91410100559624535D

（1－1）

名　　称	河南中兴信和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）
住　　所	郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号
法定代表人	辛润克
注册资本	壹佰万圆整
成立日期	2010年07月20日
营业期限	长期
经营范围	审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（以上范围，凭有效执业证核定的范围经营）。（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）

登记机关

2018 年 06 月 25 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn　　中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南中兴信和会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：辛润克

经营场所：郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号

组织形式：有限责任

执业证书编号：41010084

批准执业文号：豫财会〔2010〕45号

批准执业日期：2010年06月09日

证书序号：0009613

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：河南省财政厅

二〇一八年八月十一日

中华人民共和国财政部制

110001547478
河南省注册会计师协会
2017 05 17
王全江
男
1978-09-08
利安达会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
320326197809080014

与原件一致复印无效
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by CPAs
年度检验登记
Annual Renewal Registration
同意调出
Agree the holder to be transferred from
利安达河南分所
2018 8 11
同意调入
Agree the holder to be transferred to
河南中兴信和
2018 8 11
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
2021年6月30日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓名 Full name 辛润克
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1979-08-14
工作单位 Working unit 河南中兴信和会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 412922197908144977

河南中兴信和会计师事务所有限公司
4101000242858
与原件一致复印无效
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.
河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章
证书编号: 110100750025
No. of Certificate
批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2010 年 12 月 29 日
Date of Issuance
2021年6月30日

扫描二维码查询真伪

新郑市第八人民医院地下附属工程

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

中责华任专审字（2022）第13872号

北京中责华任会计师事务所(普通合伙)

中国·北京

新郑市第八人民医院地下附属工程

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中责华任专审字（2022）第13872号

北京中责华任会计师事务所（普通合伙）接受委托，对新郑市第八人民医院地下附属工程（以下简称“本项目”）的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。

我们的评价依据是《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》。新郑市薛店镇人民政府对本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。

北京中责华任会计师事务所（普通合伙）

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评价报告仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在本项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的新郑市第八人民医院地下附属工程预期运营收入能够合理保障偿还拟申请债券本金和利息，实现项目收益和使用债

券本息的自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

1、发行规模：本项目计划申请专项债券资金2500.00万元，全部用于本项目的建设。

2、债券期限：本期债券为30年期固定利率债券。

3、还本付息方式：本次从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请专项债券票面利率4.50%进行测算，期限30年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，同时设置本金提前偿还条款,在债券存续期的第6-10年按照债券发行额的1%，第11-20年按照债券发行额2%，第21-25年按照债券发行额5%,第26-30年按照债券发行额10%的比例偿还债券本金。

自使用之日30年期债券存续期内应还本付息情况如下:

单位：万元

年度	期初本金余额	本期申请资金	本期偿还本金	期末本金余额	假设融资利率	应付利息	本息合计
第1年		2,500.00		2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第2年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第3年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第4年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第5年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第6年	2,500.00		25.00	2,475.00	4.50%	112.50	137.50
第7年	2,475.00		25.00	2,450.00	4.50%	111.38	136.38
第8年	2,450.00		25.00	2,425.00	4.50%	110.25	135.25
第9年	2,425.00		25.00	2,400.00	4.50%	109.13	134.13
第10年	2,400.00		25.00	2,375.00	4.50%	108.00	133.00
第11年	2,375.00		50.00	2,325.00	4.50%	106.88	156.88
第12年	2,325.00		50.00	2,275.00	4.50%	104.63	154.63
第13年	2,275.00		50.00	2,225.00	4.50%	102.38	152.38
第14年	2,225.00		50.00	2,175.00	4.50%	100.13	150.13

第 15 年	2,175.00		50.00	2,125.00	4.50%	97.88	147.88
第 16 年	2,125.00		50.00	2,075.00	4.50%	95.63	145.63
第 17 年	2,075.00		50.00	2,025.00	4.50%	93.38	143.38
第 18 年	2,025.00		50.00	1,975.00	4.50%	91.13	141.13
第 19 年	1,975.00		50.00	1,925.00	4.50%	88.88	138.88
第 20 年	1,925.00		50.00	1,875.00	4.50%	86.63	136.63
第 21 年	1,875.00		125.00	1,750.00	4.50%	84.38	209.38
第 22 年	1,750.00		125.00	1,625.00	4.50%	78.75	203.75
第 23 年	1,625.00		125.00	1,500.00	4.50%	73.13	198.13
第 24 年	1,500.00		125.00	1,375.00	4.50%	67.50	192.50
第 25 年	1,375.00		125.00	1,250.00	4.50%	61.88	186.88
第 26 年	1,250.00		250.00	1,000.00	4.50%	56.25	306.25
第 27 年	1,000.00		250.00	750.00	4.50%	45.00	295.00
第 28 年	750.00		250.00	500.00	4.50%	33.75	283.75
第 29 年	500.00		250.00	250.00	4.50%	22.50	272.50
第 30 年	250.00		250.00	0.00	4.50%	11.25	261.25
合计		**2,500.00**	**2,500.00**			**2,615.63**	**5,115.63**

二、预期项目收益

（一）基本假设条件及依据

本期债券假设付息时间自第 1 年，债券存续期为第 1 至 30 年，本期债券募集资金投资项目现金流入以本项目在债券存续期内产生的停车场运营收入和营养餐厅租赁收入等来实现，相关收入标准主要参考新郑市周边类似项目收费情况，并结合新郑市当地经济发展状况进行适当调整。本次计算期按 30 年，其中建设期 1 年，运营期 29 年

本期债券募集资金投资项目现金流出包括与预测期内本项目相关的运营成本和税金，主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、维护修理费、其他费用及税金。

（二）项目净收益

本次预测是以新郑市第八人民医院地下附属工程在债券存续期内产生的收入，包括停车场运营收入、营养餐厅租赁收入和广告牌租

赁收入，扣除与相关的运营成本及税金支出后需要偿还债券本息的收益作为项目净收益，可用于资金平衡的项目净收益情况如下：

单位：万元

年度	项目收入	相关支出	项目净收益
第 1 年			
第 2 年	252.77	70.80	181.97
第 3 年	284.36	75.24	209.12
第 4 年	307.67	78.78	228.88
第 5 年	315.36	80.59	234.77
第 6 年	323.24	82.45	240.80
第 7 年	331.32	84.35	246.98
第 8 年	339.61	86.29	253.31
第 9 年	348.10	88.29	259.80
第 10 年	356.80	90.34	266.46
第 11 年	365.72	92.44	273.28
第 12 年	374.86	94.59	280.27
第 13 年	384.23	96.79	287.44
第 14 年	393.84	99.05	294.79
第 15 年	403.68	101.37	302.32
第 16 年	413.78	103.74	310.04
第 17 年	424.12	106.17	317.95
第 18 年	434.72	108.67	326.06
第 19 年	445.59	111.22	334.37
第 20 年	456.73	113.84	342.89
第 21 年	468.15	116.53	351.62
第 22 年	479.85	119.28	360.57
第 23 年	491.85	122.10	369.75
第 24 年	504.15	124.99	379.15
第 25 年	516.75	127.96	388.79
第 26 年	529.67	131.00	398.67
第 27 年	542.91	134.11	408.80
第 28 年	556.48	137.30	419.18
第 29 年	570.40	140.58	429.82
第 30 年	584.66	143.93	440.73
合计	**12,201.37**	**3,062.79**	**9,138.58**

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

（一）项目预期收益与资金平衡测算

根据“二、项目净收益”测算，在申请债券存续期内本项目可实

现的项目净收益 9,138.58 万元，应付债券本息合计为 5,115.63 万元，项目收益与使用债券本息的覆盖倍数为 1.79 倍。

单位：万元

年度	借贷本息支付			用于偿还债券项目净收益
	本金	利息	本息合计	
第 1 年		112.50	112.50	0.00
第 2 年		112.50	112.50	181.97
第 3 年		112.50	112.50	209.12
第 4 年		112.50	112.50	228.88
第 5 年		112.50	112.50	234.77
第 6 年	25.00	112.50	137.50	240.80
第 7 年	25.00	111.38	136.38	246.98
第 8 年	25.00	110.25	135.25	253.31
第 9 年	25.00	109.13	134.13	259.80
第 10 年	25.00	108.00	133.00	266.46
第 11 年	50.00	106.88	156.88	273.28
第 12 年	50.00	104.63	154.63	280.27
第 13 年	50.00	102.38	152.38	287.44
第 14 年	50.00	100.13	150.13	294.79
第 15 年	50.00	97.88	147.88	302.32
第 16 年	50.00	95.63	145.63	310.04
第 17 年	50.00	93.38	143.38	317.95
第 18 年	50.00	91.13	141.13	326.06
第 19 年	50.00	88.88	138.88	334.37
第 20 年	50.00	86.63	136.63	342.89
第 21 年	125.00	84.38	209.38	351.62
第 22 年	125.00	78.75	203.75	360.57
第 23 年	125.00	73.13	198.13	369.75
第 24 年	125.00	67.50	192.50	379.15
第 25 年	125.00	61.88	186.88	388.79
第 26 年	250.00	56.25	306.25	398.67
第 27 年	250.00	45.00	295.00	408.80
第 28 年	250.00	33.75	283.75	419.18
第 29 年	250.00	22.50	272.50	429.82
第 30 年	250.00	11.25	261.25	440.73
合计	**2,500.00**	**2,615.63**	**5,115.63**	**9,138.58**
本息覆盖倍数	**1.79**			

（二）敏感性分析

根据本项目预期收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目预期净收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，压力测试结果见下表：

单位：万元

序号	预期项目收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	**-5.00%**	**0.00%**	**5.00%**	**10.00%**
1.1	预期项目收益	8,224.72	8,681.65	9,138.58	9,595.51	10,052.44
1.2	债券还本付息额	5,115.63	5,115.63	5,115.63	5,115.63	5,115.63
1.3	债券本息覆盖倍数	1.61	1.70	1.79	1.88	1.97

四、总体评价

基于财政部对地方政府申请专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，本项目可以通过申请地方政府专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以相关收益所对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：新郑市第八人民医院地下附属工程项目收益及现金流入评价说明

（本页无正文，为新郑市第八人民医院地下附属工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告之签章页）

北京中责华任会计师事务所（普通合伙）

中国·北京

签字注册会计师：

签字注册会计师：

二〇二二年三月二日

附件：

新郑市第八人民医院地下附属工程项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测是依据新郑市第八人民医院地下附属工程在债券存续期内所产生的收入为基础，相关收入主要包括停车场运营收入和营养餐厅租赁收入等，相关收入标准主要参考新郑市周边类似项目收费情况，并结合新郑市当地经济发展状况进行适当调整，同时考虑了预测期内本项目相关的运营成本，主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、维护修理费、其他费用及税金。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内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化；

2、预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、预测期内相关法律法规无重大变化；

4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利进行；

5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目收益；

6、预测期内出现的年度其他资金缺口由单位统筹安排解决；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、新郑市第八人民医院地下附属工程的基本情况

（一）项目主体

本项目涉及的项目主体包括项目单位、债券资金申请单位及项目资产登记单位均为新郑市薛店镇人民政府。

考虑到该项目主要系对新郑市第八人民医院地下附属工程建设实施，后续形成的相关资产均由新郑市薛店镇人民政府拥有及控制，因此该项目计划由新郑市薛店镇人民政府负责投资、建设及运营，其基本情况如下：

机构名称	新郑市薛店镇人民政府
统一社会信用代码	11410184005299849X
机关性质	机关
负责人	张海青
机构地址	河南省新郑市薛店镇卫生路 1 号

（二）项目运作模式

本项目拟由新郑市薛店镇人民政府负责实施，专项债券资金到位后拟由相关财政部门拨付至该项目的募集资金专项账户，专款用于该项目的投资建设，确保债券资金专款专用，该募集资金专项账户由有关政部门负责监督；为归集收缴项目未来收益以正常偿付本期债券存续期间的本息，项目单位计划为本期债券设立专门的收入归集专项账户，安排专人定期收集该项目产生的收入，在本期债券付息日及兑付日前20个工作日将归集的偿债资金拨付至财政部门偿债资金专户，以确保本期债券本息按时足额偿付。

（三）项目建设内容

新郑市第八人民医院地下附属工程项目，规划总建筑面积 1.3 万

平方米，地下一层，主要建设内容为污水处理附属工程、人防工程、地下停车场、消防设施、设备用房、污物暂存间、营养餐厅等，设置机动车停车位240个，连同地上95个停车位，共计335个，符合医院机动车停车位不低于1.5车位/百平方米的标准要求。详见如下投资估算表：

序号	工 程 或 费 用 名 称	估 算 价 值（万元）				技术经济指标			
		建筑工程	设备及安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	备注
一	第一部分工程费用	3351.57	703.28	0.00	4054.85				
（一）	地下工程（不含人防工程）	2949.57	629.64	0.00	3334.76				
1.1	土建工程	2705.12			2705.12	㎡	11660.00	2320	
1.2	一般装修	224.20					11210.00	200	
1.3	营养餐厅一般装修	20.25					450.00	450	
1.4	电力照明		139.92		139.92	㎡	11660.00	120	
1.5	弱电		104.94		104.94	㎡	11660.00	90	
1.6	给排水		93.28		93.28	㎡	11660.00	80	
1.7	暖通		116.60		116.60	㎡	11660.00	100	
1.8	消防系统		151.58		151.58	㎡	11660.00	130	
1.9	火灾自动报警系统		23.32		23.32	㎡	11660.00	20	
（二）	人防工程	402.00	73.64	0.00	475.64				
1.1	土建及装饰装修	375.20			375.20	㎡	1340.00	2800	
1.2	装饰装修	26.80			26.80	㎡	1340.00	200	
1.3	电力照明		16.08		16.08	㎡	1340.00	120	

1.4	弱电		13.40		13.40	㎡	1340.00	100	
1.5	给排水		12.06		12.06	㎡	1340.00	90	
1.6	暖通		13.40		13.40	㎡	1340.00	100	
1.7	消防系统		16.08		16.08	㎡	1340.00	120	
1.8	火灾自动报警系统		2.62		2.62	㎡	1340.00	20	
二	第二部分工程建设其他费用			326.10	326.10				
1	建设单位管理费			56.66	56.66				
2	工程监理费			80.50	80.50				
3	工程设计费			115.17	115.17				
4	前期工作咨询费			10.00	10.00				
5	招标代理服务费			14.09	14.09				
6	环境影响评价费			5.40	5.40				
7	施工图审查费			5.76	5.76				
8	工程造价咨询费			18.25	18.25				工程费用的 0.5%
9	工程保险费			20.27	20.27				
	第一、二部分工程费用合计	3351.57	703.28	326.10	4380.96				
三	预备费			219.05	219.05				
1	基本预备费			219.05	219.05				

2	涨价预备费			0.00	0.00				
四	总投资	3351.57	703.28	545.15	4600.00				

（四）项目手续办理情况

本项目目前已取得的审批手续情况如下：

1、项目可行性研究报告批复

根据新郑市发展和改革委员会于2020年9月30日出具的《关于新郑市第八人民医院地下附属工程项目可行性研究报告的批复》（新发改社会〔2020〕67号），同意新郑市薛店镇人民政府为进一步满足人民群众的医疗卫生需求和公共卫生服务需要，实施新郑市第八人民医院地下附属工程项目。

本项目的可行性研究报告已经新郑市发展和改革委员会审批通过并取得相应批复。

2、项目用地及规划手续

2020年5月28日新郑市自然资源和规划局出具了《关于新郑市第八人民医院项目的情况说明》）。该项目符合《新郑市薛店镇总体规划（2017-2030）》

综上，新郑市第八人民医院地下附属工程具备公益性及一定收益性，项目能够实现收益与融资自求平衡，同时该项目已取得项目批准手续或初步批准手续。

3、项目环境影响报告审批

2020年12月21日新郑市环境保护局出具了《<新郑市薛店镇人民政府新郑市第八人民医院新建项目环境影响报告表>审批意见》（新环审〔2020〕146号），原则同意按照《报告表》中所列项目的性质、规模、地点，采取环境保护对策措施进行建设。

（五）项目债券资金使用合规性

本次申请债券资金用于新郑市第八人民医院地下附属工程，专项债券资金使用方向符合有关规定，不存在以下情况：

1、市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目；

2、置换存量债务、支付利息、企业补贴及偿还债务；

3、政府和社会资本合作即PPP项目；

4、党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；

5、城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；

6、房地产开发项目；

7、一般性企业生产线或生产设备；

8、租赁住房建设以外的土地储备；

9、主题公园等商业设施。

（六）项目建设资金来源

本项目计划投资总额为4,600.00万元，计划全部于2022年度投资，其中工程费投资4,054.85万元，工程建设其他费用326.10万元，预备费为219.05万元。

本项目建设资金来源为申请政府专项债券资金2,500.00万元，占比54.35%，自筹2,100.00万元资金解决，占比45.65%。

本项目计划缴纳资本金规模为2,100.00万元，其中计划使用专项债券用作项目资本金规模为零。详见投资估算表：

（七）项目资金平衡

本项目以项目本身在债券存续期所预期产生停车场运营收入、营

养餐厅租赁收入和广告牌租赁收入，扣除与相关的运营成本及税金支出后优先用于专项偿还申请的债券本息。

四、项目收益及现金流入预测项目说明

（一）项目收入预测

本项目收入主要为停车场运营收入、营养餐厅租赁收入和广告牌租赁收入，相关收入标准主要参考新郑市周边类似项目收费情况，并结合新郑市当地经济发展状况进行适当调整，从2018年到2020年三年的通货膨胀率分别为2.1%、2.9%和2.5%，因此取三年的平均值2.5%作为项目价格上涨幅度。本次债券存续期按30年，其中包括项目建设期1年，运营期29年。

1、停车场运营收入

本项目地下停车场，停车位合计240个，目前新郑市经营停车场的停车位收费标准：

序号	位置	收费标准
1	新郑市人民医院	6元/次
2	新郑市主城区	每次5元（每超过1小时加收1元），每天20元封顶。
3	新郑通达汽车广场	0.5h内免费,0.5-2h每次5元,2-6h每次10元,6-12h每次15元，12-24h每次30元。

目前新郑市机动车保有量在20多万台，而市域内已规划停车位仅有1万多个,明显跟不上停车需求。该项目规划停车位共计240个。参考上述停车场收费标准，白天该停车场周转率按照3次/天，收费按照6元/辆·次；运营期第一年停车场白天使用率为80%，第二年为90%，第三年为95%，以后各年均取95%；夜间周转率按照1次/天，收费按照8元/辆·次，运营期第一年停车场夜间使用率为80%，第二年为90%，第三年为95%，以后各年均取95%；所有停车费从第三

年起逐年上涨 2.5%。

通过类比新郑市内其他类似公共停车场项目，参考调研过程中研究区域内的停车特征对本项目拟建停车场经营收入进行分析。

年度停车场营业收入可按下式计算：

$$R = C \times \gamma \times \alpha \times 365\mathrm{t}$$

式中：

R——停车场年营业额；

C——停车场泊位容量；

γ——停车场平均利用率；

α——泊位周转率；

t——每次每车停车费用。

2、营养餐厅租赁收入

本项目设置有营养餐厅共计 450m2，参照 58 同城上新郑市部分医院餐厅出租费用（见下图），因此营养餐厅赁价格暂定为 30 元/月·m2，第三年起，逐年上涨 2.5%。运营期第一年负荷率为 80%，第二年为 90%，第三年为 95%，以后各年均取 95%。

3、广告牌租赁收入

根据项目规划建设，项目共设立 30 个广告牌，停车场内壁广告牌位 4 个（7.5m×2.2m），柱面广告牌位 22 个（0.7m×1.5m），道闸处广告牌位（双面）4 个（3.1m×0.8m），结合对本项目周边广告市场的价格调研，具体如下表所示：

单位：万元/个/年

序号	名称	博睿广告装饰有限公司	三源广告设计有限公司
1	停车场入口电子屏	3.65	4.38
2	停车场周围广告牌	2.92	5.11
3	路边停车位广告牌	4.38	4.38
平均单价	4.14		

考虑项目建成后广告牌的规格及定价，由于广告牌的大小和位置不同，假设本项目建成后停车场内壁广告牌使用单价平均按 4.0 万元/个/年收取，柱面广告牌使用单价平均按 2.0 万元/个/年收取，道闸处广告牌使用单价平均按 3.0 万元/个/年收取，同时考虑近三年通货膨胀率的影响，假设未来每年广告牌收费价格按照 2.5%的比例增长。

根据项目运营计划，运营期第一年广告牌使用率为 80%，第二年为 90%，第三年为 95%，以后各年均取 95%；

债券存续期内总收入 12,201.37 万元，其中停车场运营收入 8,795.36 万元、营养餐厅租赁收入 625.59 万元、广告牌租赁收入 2,780.41 万元。

（三）相关成本预测

该项目参照类似项目并结合实际情况，相关运营成本包括外购燃料动力费、工资及福利费、维护修理费、其他费用。

（1）外购燃料动力费

按照本项目年营业收入的 3%估算.

（2）工资及福利费

本项目共有经营管理及养护人员 10 人，按照 3000 元/人•月的工资福利估算，考虑一定的通货膨胀率，谨慎预计每年增长 2%。

（3）维护修理费

按照本项目年固定资产折旧的 5%估算。

（4）其他费用

主要包括管理费用及不可预测的费用，按照本项目年营业收入的 2%估算。

具体明细，详见项目经营收入成本明细表。

（四）税金及附加

增值税：本项目各项收入按照6%的税率估算增值税。

附加税：包括城市建设维护费、教育附加税、地方教育费附加分别按照增值税的5%、3%、2%计算。债券存续期内经营税金及附加共计759.71万元。

具体明细，详见项目经营收入成本明细表。

（四）项目净收益

本项目各项经营收入及经营成本明细如下：

项目经营收入成本明细表

序号	项目名称	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
	生产负荷		0%	80%	90%	95%	95%	95%	95%
一	项目经营收入（万元）								
1.1	**停车位运营收入**	**8,795.36**	**0.00**	**182.21**	**204.98**	**221.78**	**227.33**	**233.01**	**238.83**
1.1.1	**日间停车收入**	**6089.10**	**0.00**	**126.14**	**141.91**	**153.54**	**157.38**	**161.31**	**165.35**
	泊位容量	240	0	240	240	240	240	240	240
	平均利用率			80%	90%	95%	95%	95%	95%
	周转率		3	3	3	3	3	3	3
	每次停车费用	6.00	6.00	6.00	6.00	6.15	6.30	6.46	6.62
	周转天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.1.2	**夜间停车收入**	**2706.27**	**0.00**	**56.06**	**63.07**	**68.24**	**69.95**	**71.70**	**73.49**
	泊位容量	240	0	240	240	240	240	240	240
	平均利用率			80%	90%	95%	95%	95%	95%
	周转率		1	1	1	1	1	1	1
	每次停车费用		8.00	8.00	8.00	8.20	8.41	8.62	8.83
	周转天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.2	**营养餐厅租赁收入**	**625.59**	**0.00**	**12.96**	**14.58**	**15.77**	**16.17**	**16.57**	**16.99**
	可出租面积（平方米）	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	年租金价格（元/平方米）	360.00	360.00	360.00	360.00	369.00	378.23	387.68	397.37
1.3	**广告牌租赁收入**	**2,780.41**	**0.00**	**57.60**	**64.80**	**70.11**	**71.86**	**73.66**	**75.50**
1.3.1	**内壁广告牌租赁收入**	**617.87**	**0.00**	**12.80**	**14.40**	**15.58**	**15.97**	**16.37**	**16.78**
	数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	年出租价格（元/个）	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	41000.00	42025.00	43075.63	44152.52

序号	项目名称	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
1.3.2	**柱面广告牌租赁收入**	**1699.14**	**0.00**	**35.20**	**39.60**	**42.85**	**43.92**	**45.01**	**46.14**
	数量	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00
	年出租价格（元/个）	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20500.00	21012.50	21537.81	22076.26
1.3.3	**道闸处广告牌租赁收入**	**463.40**	**0.00**	**9.60**	**10.80**	**11.69**	**11.98**	**12.28**	**12.58**
	数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	年出租价格（元/个）	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30750.00	31518.75	32306.72	33114.39
	项目经营收入合计（万元）	**12201.37**	**0.00**	**252.77**	**284.36**	**307.67**	**315.36**	**323.24**	**331.32**
二	**项目经营成本**								
2.1	外购燃料动力费	366.04	0.00	7.58	8.53	9.23	9.46	9.70	9.94
2.2	工资及福利费	1,506.83	0.00	36.00	36.90	37.82	38.77	39.74	40.73
2.3	维护修理费	186.19	0.00	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42
2.4	其他费用	244.03	0.00	5.06	5.69	6.15	6.31	6.46	6.63
2.5	税金	759.71	0.00	15.74	17.71	19.16	19.64	20.13	20.63
	经营成本合计（万元）	**3062.79**	**0.00**	**70.80**	**75.24**	**78.78**	**80.59**	**82.45**	**84.35**
三	**项目净收益**	**9138.58**	**0.00**	**181.97**	**209.12**	**228.88**	**234.77**	**240.80**	**246.98**

(续上表）

序号	项目名称	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
	生产负荷	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
一	**项目经营收入（万元）**										
1.1	**停车位运营收入**	**244.81**	**250.93**	**257.20**	**263.63**	**270.22**	**276.97**	**283.90**	**291.00**	**298.27**	**305.73**
1.1.1	**日间停车收入**	**169.48**	**173.72**	**178.06**	**182.51**	**187.07**	**191.75**	**196.55**	**201.46**	**206.50**	**211.66**
	泊位容量	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
	平均利用率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	周转率	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3

序号	项目名称	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
	每次停车费用	6.79	6.96	7.13	7.31	7.49	7.68	7.87	8.07	8.27	8.48
	周转天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.1.2	**夜间停车收入**	**75.32**	**77.21**	**79.14**	**81.12**	**83.14**	**85.22**	**87.35**	**89.54**	**91.78**	**94.07**
	泊位容量	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
	平均利用率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	周转率	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
	每次停车费用	9.05	9.28	9.51	9.75	9.99	10.24	10.50	10.76	11.03	11.30
	周转天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.2	**营养餐厅租赁收入**	**17.41**	**17.85**	**18.29**	**18.75**	**19.22**	**19.70**	**20.19**	**20.70**	**21.22**	**21.75**
	可出租面积（平方米）	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	年租金价格（元/平方米）	407.31	417.49	427.93	438.63	449.59	460.83	472.35	484.16	496.26	508.67
1.3	**广告牌租赁收入**	**77.39**	**79.32**	**81.31**	**83.34**	**85.42**	**87.56**	**89.75**	**91.99**	**94.29**	**96.65**
1.3.1	**内壁广告牌租赁收入**	**17.20**	**17.63**	**18.07**	**18.52**	**18.98**	**19.46**	**19.94**	**20.44**	**20.95**	**21.48**
	数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	年出租价格（元/个）	45256.33	46387.74	47547.43	48736.12	49954.52	51203.38	52483.47	53795.55	55140.44	56518.95
1.3.2	**柱面广告牌租赁收入**	**47.29**	**48.48**	**49.69**	**50.93**	**52.20**	**53.51**	**54.85**	**56.22**	**57.62**	**59.06**
	数量	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00
	年出租价格（元/个）	22628.16	23193.87	23773.72	24368.06	24977.26	25601.69	26241.73	26897.78	27570.22	28259.48
1.3.3	**道闸处广告牌租赁收入**	**12.90**	**13.22**	**13.55**	**13.89**	**14.24**	**14.59**	**14.96**	**15.33**	**15.72**	**16.11**
	数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	年出租价格（元/个）	33942.25	34790.80	35660.57	36552.09	37465.89	38402.54	39362.60	40346.66	41355.33	42389.21
	项目经营收入合计（万元）	**339.61**	**348.10**	**356.80**	**365.72**	**374.86**	**384.23**	**393.84**	**403.68**	**413.78**	**424.12**
二	**项目经营成本**										
2.1	外购燃料动力费	10.19	10.44	10.70	10.97	11.25	11.53	11.82	12.11	12.41	12.72

序号	项目名称	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
2.2	工资及福利费	41.75	42.79	43.86	44.96	46.08	47.24	48.42	49.63	50.87	52.14
2.3	维护修理费	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42
2.4	其他费用	6.79	6.96	7.14	7.31	7.50	7.68	7.88	8.07	8.28	8.48
2.5	税金	21.15	21.67	22.22	22.77	23.34	23.92	24.52	25.14	25.76	26.41
	经营成本合计（万元）	**86.29**	**88.29**	**90.34**	**92.44**	**94.59**	**96.79**	**99.05**	**101.37**	**103.74**	**106.17**
三	**项目净收益**	**253.31**	**259.80**	**266.46**	**273.28**	**280.27**	**287.44**	**294.79**	**302.32**	**310.04**	**317.95**

(续上表）

序号	项目名称	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
	生产负荷	95%	95%	95%	95%	95%	95%
一	**项目经营收入（万元）**						
1.1	**停车位运营收入**	**313.37**	**321.21**	**329.24**	**337.47**	**345.90**	**354.55**
1.1.1	**日间停车收入**	**216.95**	**222.37**	**227.93**	**233.63**	**239.47**	**245.46**
	泊位容量	240	240	240	240	240	240
	平均利用率	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	周转率	3	3	3	3	3	3
	每次停车费用	8.69	8.91	9.13	9.36	9.59	9.83
	周转天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.1.2	**夜间停车收入**	**96.42**	**98.83**	**101.30**	**103.84**	**106.43**	**109.09**
	泊位容量	240	240	240	240	240	240
	平均利用率	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	周转率	1	1	1	1	1	1
	每次停车费用	11.59	11.88	12.17	12.48	12.79	13.11
	周转天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.2	**营养餐厅租赁收入**	**22.29**	**22.85**	**23.42**	**24.00**	**24.60**	**25.22**

序号	项目名称	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
	可出租面积（平方米）	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	年租金价格（元/平方米）	521.39	534.42	547.78	561.48	575.51	589.90
1.3	**广告牌租赁收入**	**99.06**	**101.54**	**104.08**	**106.68**	**109.35**	**112.08**
1.3.1	**内壁广告牌租赁收入**	**22.01**	**22.56**	**23.13**	**23.71**	**24.30**	**24.91**
	数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	年出租价格（元/个）	57931.93	59380.22	60864.73	62386.35	63946.01	65544.66
1.3.2	**柱面广告牌租赁收入**	**60.54**	**62.05**	**63.60**	**65.19**	**66.82**	**68.49**
	数量	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00
	年出租价格（元/个）	28965.96	29690.11	30432.37	31193.17	31973.00	32772.33
1.3.3	**道闸处广告牌租赁收入**	**16.51**	**16.92**	**17.35**	**17.78**	**18.22**	**18.68**
	数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	年出租价格（元/个）	43448.94	44535.17	45648.55	46789.76	47959.51	49158.49
	项目经营收入合计（万元）	**434.72**	**445.59**	**456.73**	**468.15**	**479.85**	**491.85**
二	**项目经营成本**						
2.1	外购燃料动力费	13.04	13.37	13.70	14.04	14.40	14.76
2.2	工资及福利费	53.44	54.78	56.15	57.55	58.99	60.46
2.3	维护修理费	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42
2.4	其他费用	8.69	8.91	9.13	9.36	9.60	9.84
2.5	税金	27.07	27.74	28.44	29.15	29.88	30.62
	经营成本合计（万元）	**108.67**	**111.22**	**113.84**	**116.53**	**119.28**	**122.10**
三	**项目净收益**	**326.06**	**334.37**	**342.89**	**351.62**	**360.57**	**369.75**

(续上表）

序号	项目名称	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年

序号	项目名称	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	生产负荷	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
一	项目经营收入（万元）							
1.1	**停车位运营收入**	**363.41**	**372.50**	**381.81**	**391.36**	**401.14**	**411.17**	**421.45**
1.1.1	**日间停车收入**	**251.59**	**257.88**	**264.33**	**270.94**	**277.71**	**284.66**	**291.77**
	泊位容量	240	240	240	240	240	240	240
	平均利用率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	周转率	3	3	3	3	3	3	3
	每次停车费用	10.08	10.33	10.59	10.85	11.12	11.40	11.69
	周转天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.1.2	**夜间停车收入**	**111.82**	**114.62**	**117.48**	**120.42**	**123.43**	**126.51**	**129.68**
	泊位容量	240	240	240	240	240	240	240
	平均利用率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	周转率	1	1	1	1	1	1	1
	每次停车费用	13.44	13.77	14.12	14.47	14.83	15.20	15.58
	周转天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.2	**营养餐厅租赁收入**	**25.85**	**26.49**	**27.16**	**27.84**	**28.53**	**29.25**	**29.98**
	可出租面积（平方米）	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	年租金价格（元/平方米）	604.65	619.77	635.26	651.14	667.42	684.11	701.21
1.3	**广告牌租赁收入**	**114.88**	**117.76**	**120.70**	**123.72**	**126.81**	**129.98**	**133.23**
1.3.1	**内壁广告牌租赁收入**	**25.53**	**26.17**	**26.82**	**27.49**	**28.18**	**28.88**	**29.61**
	数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	年出租价格（元/个）	67183.27	68862.86	70584.43	72349.04	74157.76	76011.71	77912.00
1.3.2	**柱面广告牌租赁收入**	**70.21**	**71.96**	**73.76**	**75.60**	**77.49**	**79.43**	**81.42**
	数量	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00

序号	项目名称	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	年出租价格（元/个）	33591.64	34431.43	35292.21	36174.52	37078.88	38005.85	38956.00
1.3.3	**道闸处广告牌租赁收入**	**19.15**	**19.63**	**20.12**	**20.62**	**21.13**	**21.66**	**22.20**
	数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	年出租价格（元/个）	50387.46	51647.14	52938.32	54261.78	55618.32	57008.78	58434.00
	项目经营收入合计（万元）	**504.15**	**516.75**	**529.67**	**542.91**	**556.48**	**570.40**	**584.66**
二	**项目经营成本**							
2.1	外购燃料动力费	15.12	15.50	15.89	16.29	16.69	17.11	17.54
2.2	工资及福利费	61.98	63.53	65.11	66.74	68.41	70.12	71.87
2.3	维护修理费	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42
2.4	其他费用	10.08	10.34	10.59	10.86	11.13	11.41	11.69
2.5	税金	31.39	32.18	32.98	33.80	34.65	35.52	36.40
	经营成本合计（万元）	**124.99**	**127.96**	**131.00**	**134.11**	**137.30**	**140.58**	**143.93**
三	**项目净收益**	**379.15**	**388.79**	**398.67**	**408.80**	**419.18**	**429.82**	**440.73**

（六）覆盖倍数测算

单位;万元、倍

年度		现金流出		现金流量净额	期末项目累计现金结存额
	经营活动现金流入合计	相关支出	需偿还其他融资本息		
第 1 年					
第 2 年	252.77	70.80		181.97	181.97
第 3 年	284.36	75.24		209.12	391.09
第 4 年	307.67	78.78		228.88	619.97
第 5 年	315.36	80.59		234.77	854.74
第 6 年	323.24	82.45		240.80	1,095.54
第 7 年	331.32	84.35		246.98	1,342.51
第 8 年	339.61	86.29		253.31	1,595.82
第 9 年	348.10	88.29		259.80	1,855.63
第 10 年	356.80	90.34		266.46	2,122.09
第 11 年	365.72	92.44		273.28	2,395.37
第 12 年	374.86	94.59		280.27	2,675.64
第 13 年	384.23	96.79		287.44	2,963.09
第 14 年	393.84	99.05		294.79	3,257.87
第 15 年	403.68	101.37		302.32	3,560.19
第 16 年	413.78	103.74		310.04	3,870.23
第 17 年	424.12	106.17		317.95	4,188.18
第 18 年	434.72	108.67		326.06	4,514.24
第 19 年	445.59	111.22		334.37	4,848.61
第 20 年	456.73	113.84		342.89	5,191.50
第 21 年	468.15	116.53		351.62	5,543.12
第 22 年	479.85	119.28		360.57	5,903.69
第 23 年	491.85	122.10		369.75	6,273.44
第 24 年	504.15	124.99		379.15	6,652.59
第 25 年	516.75	127.96		388.79	7,041.38
第 26 年	529.67	131.00		398.67	7,440.06
第 27 年	542.91	134.11		408.80	7,848.85
第 28 年	556.48	137.30		419.18	8,268.03
第 29 年	570.40	140.58		429.82	8,697.85
第 30 年	584.66	143.93		440.73	**9,138.58**
债券本息					5,115.63
覆盖倍数					**1.79**

（七）敏感性分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当预期项目收

益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试结果见下表：

单位：万元

序号	预期项目收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	**-5.00%**	**0.00%**	**5.00%**	**10.00%**
1.1	预期项目收益	8,224.72	8,681.65	9,138.58	9,595.51	10,052.44
1.2	债券还本付息额	5,115.63	5,115.63	5,115.63	5,115.63	5,115.63
1.3	债券本息覆盖倍数	1.61	1.70	1.79	1.88	1.97

五、综述

经上述测算，在相关单位对本项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额9,138.58万元，偿还债券本息为5,115.63万元，本息覆盖倍数为1.79倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、风险提示

因本项目相关收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在相关收入和运营成本不确定等问题。

七、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1、本评价报告出具的意见是对本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、本评价报告出具的意见，是在当前的经济社会环境及未来平

稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、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。

统一社会信用代码

91110108MA01GGAB2N

营业执照

（副 本）(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　北京中责华任会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　陈彦平

经营范围　从事会计师事务所业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；从事会计师事务所业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期　2018年12月29日

合伙期限　2018年12月29日至 长期

主要经营场所　北京市朝阳区劲松南路1号1幢5层507室55号

登记机关

2021年 11月 30日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号：0017124

会计师事务所

执业证书

名　　称：北京中责华任会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：陈彦平

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区劲松南路1号1幢5层507室55号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010389

批准执业文号：京财会许可[2021]0143号

批准执业日期：2021年04月23日

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：北京市财政局

二〇二二年 一 月四日

中华人民共和国财政部制

年度检验 … 检 …

Annual Renew… …er

本证书经检验 … 一年 … 书经 … 一年。

This … year after … is certific… ear after

this renewal.

CPA任职资格检查合格 BICPA 14CPA006485 63914042 55123624 2014

CPA任职资格检查合格 BICPA 17CPA002964 16061625 64486012 2017

CPA任职资格检查合格 BICPA 16CPA008014 89325022 17093448 2015

CPA任职资格检查合格 BICPA 13CPA000832 42793461 59097958 2013

CPA任职资格检查合格 BICPA 12CPA000100 80751888 70361367 2012

CPA任职资格检查合格 BICPA 10CPA001794 46213497 99197250 2010

CPA任职资格检查合格 BICPA 11CPA013533 09537898 13966005 2011

CPA任职资格检查合格 BICPA 16CPA011472 56385344 07509912 2016

姓名：陈彦平

证书编号：130000060248

姓名：陈彦平

证书编号：130000060248

日

/d

9

北京中贵华任会计师事务所(普通合伙) 1101081731761

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

事务所

CPAs

中立诚

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2015年 12月 22日

/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所

CPAs

昌世保诚

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2015年 12月 22日

/y /m /d

12

转出：中贵华任 注意事项 2019.6.21

一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。

二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。

三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。 2019.12.31

四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary. 2020.6.18.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business. 中贵华任
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper. 2021.5.21

姓名 Full name	陈彦平
性别 Sex	女
出生日期 Date of birth	1968年09月14日
工作单位 Working unit	河北天勤会计师事务所
身份证号码 Identity card No.	110107196809140028

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.

CPA任职资格检查合格 BICPA 2011

年 /y 月 /m 日 /d

6

CPA任职资格检查合格 BICPA 2017

CPA任职资格检查合格 BICPA 2014

CPA任职资格检查合格 BICPA 2012

CPA任职资格检查合格 BICPA

姓名：师兰芳
证书编号：310000081981

7

北京中责华任会计师事务所(普通合伙) 1101081731761

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

京准

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2020 年 /y 7 月 /m 27 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中财国信

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020 年 /y 7 月 /m 27 日 /d

12

注意事项

转出：中财国信
2020.12.29

一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
转入：中责华任
2021.5.31
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

姓名
Full name 师兰芳
性别
Sex 女
出生日期
Date of birth 1981-09-08
工作单位
Working unit 上海上会会计师事务所有限公司北京分
身份证号码
Identity card No. 430102198109085066

开封市传染病医院迁建项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090588 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月十日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 3
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 6
五、经营现金流分析 8
（一）基本假设条件及依据 8
（二）项目运营模式 8
（三）项目运营收入分析 9
（四）项目运营成本分析 12
（五）净收益分析 14
（六）现金流量分析 17
（七）本息覆盖倍数 21
六、总体评价结果 22
七、敏感性分析 22
八、使用限制 23

开封市传染病医院迁建项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090588 号

我们接受委托，对开封市传染病医院迁建项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解开封市传染病医院迁建项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。开封市传染病医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据开封市传染病医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对开封市传染病医院迁建项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 5 月 10 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从开封市传染病医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指开封市传染病医院迁建项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于开封市新区铁南区九大街西侧、陇海七路南侧。

2.项目参与主体

开封市卫生健康委员会为本项目主管部门、开封市传染病医院为本项目债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	开封市传染病医院
统一社会信用代码	12410200416305051T
住所	河南省开封市龙亭区铁塔西街 3 号
负责人	马振亚
登记机关	开封市事业单位登记管理局

3.建设规模及内容

根据开封市传染病医院迁建项目初步设计、开封市发展和改革委员会《关于开封市传染病医院迁建项目初步设计的批复》（汴发改投资〔2020〕12 号），项目主要建设内容包括：该项目占地总面积为 79.90 亩，建筑总面积 40,960.00 平方米，其中地下建筑面积 11,245 平方米，地上建筑面积 29,715 平方米，开放床位 500 张。建设内容包括门急诊综合楼、住院部、医技科研、后勤保障、行政管理等主体建筑和室外工程，以及院内道路、绿化、停车场、给排水、电力、通讯、消防、热力等基础配套设施工程。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，从 2020 年 1 月开始前期准备，工程开工日期 2020 年 10 月，由于新冠肺炎疫情及 2021 年河南洪涝灾害

等影响，本项目施工进度缓慢，预计完工时间 2023 年 6 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目估算总投资 21,983.76 万元，其中：工程费用 20,715.20 万元，其他费用 1,068.56 万元，预备费 200.00 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	核定概算
一	工程费用	20,715.20
1	本体工程	19,934.52
1.1	医疗综合楼	17,762.56
1.2	行政办公楼	1,146.05
1.3	液氧站	101.54
1.4	直燃机房及污水处理站	924.37
2	室外工程	780.68
2.1	室外管网	217.24
2.2	室外弱电工程	150.51
2.3	室外医疗气体	2.37
2.4	室外燃气管网	15.61
2.5	柴油发电站输油系统	6.58
2.6	室外暖通	64.59
2.7	广场	34.50
2.8	人行道及机动车道	39.36
2.9	道路	249.92
二	其它费用	1,068.56
1	建设项目前期工作咨询费	33.44
2	项目建设管理费	208.33
3	项目工程设计及报批前期费用	453.26
4	工程监理费	242.79
5	城市基础设施配套费	130.74
三	预备费	200.00
四	建设总投资	21,983.76

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资 21,983.76 万元，资金来源为：财政资金投入 1,983.76 万元，申请地方政府专项债券资金 20,000.00 万元。

除专项债券及财政资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

项目	前期已投入	2022 年度	2023 年 1-6 月	合计
财政投入	-	800.00	1,183.76	1,983.76
债券投入	10,000.00	10,000.00	-	20,000.00
合计	10,000.00	10,800.00	1,183.76	21,983.76
投资比例	45.49%	49.13%	5.38%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请债券资金总额20,000.00万元。其中：2020年已使用10,000.00万元，2022年计划使用10,000.00万元；本次申请使用10,000.00万元。

债券期限及使用计划具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	2020年	2022年	合计
1．计划使用	10,000.00	10,000.00	20,000.00
2．期限	10年	30年	
3．测算利率	3.38%	4.50%	
4．付息方式	半年一次	半年一次	
5．还本方式	到期还本	债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。	
6．备注	本项目在2020年1月“2020年河南省专项债券八期（社会事业专项债）”中已发行10,000.00万元，期限10年，利率3.38%。		

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

（1）2020年已发行10,000.00万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第1年	10,000.00		10,000.00	3.38%	338.00	338.00
第2年	10,000.00		10,000.00	3.38%	338.00	338.00
第3年	10,000.00		10,000.00	3.38%	338.00	338.00
第4年	10,000.00		10,000.00	3.38%	338.00	338.00
第5年	10,000.00		10,000.00	3.38%	338.00	338.00
第6年	10,000.00		10,000.00	3.38%	338.00	338.00
第7年	10,000.00		10,000.00	3.38%	338.00	338.00
第8年	10,000.00	10,000.00		3.38%	338.00	10,338.00
合计		10,000.00			2,704.00	12,704.00

（2）2022年计划申请10,000.00万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		10,000.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 2 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 3 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 4 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 5 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 6 年	10,000.00		100.00	9,900.00	4.50%	450.00	550.00
第 7 年	9,900.00		100.00	9,800.00	4.50%	445.50	545.50
第 8 年	9,800.00		100.00	9,700.00	4.50%	441.00	541.00
第 9 年	9,700.00		100.00	9,600.00	4.50%	436.50	536.50
第 10 年	9,600.00		100.00	9,500.00	4.50%	432.00	532.00
第 11 年	9,500.00		200.00	9,300.00	4.50%	427.50	627.50
第 12 年	9,300.00		200.00	9,100.00	4.50%	418.50	618.50
第 13 年	9,100.00		200.00	8,900.00	4.50%	409.50	609.50
第 14 年	8,900.00		200.00	8,700.00	4.50%	400.50	600.50
第 15 年	8,700.00		200.00	8,500.00	4.50%	391.50	591.50
第 16 年	8,500.00		200.00	8,300.00	4.50%	382.50	582.50
第 17 年	8,300.00		200.00	8,100.00	4.50%	373.50	573.50
第 18 年	8,100.00		200.00	7,900.00	4.50%	364.50	564.50
第 19 年	7,900.00		200.00	7,700.00	4.50%	355.50	555.50
第 20 年	7,700.00		200.00	7,500.00	4.50%	346.50	546.50
第 21 年	7,500.00		500.00	7,000.00	4.50%	337.50	837.50
第 22 年	7,000.00		500.00	6,500.00	4.50%	315.00	815.00
第 23 年	6,500.00		500.00	6,000.00	4.50%	292.50	792.50
第 24 年	6,000.00		500.00	5,500.00	4.50%	270.00	770.00
第 25 年	5,500.00		500.00	5,000.00	4.50%	247.50	747.50
第 26 年	5,000.00		1,000.00	4,000.00	4.50%	225.00	1,225.00
第 27 年	4,000.00		1,000.00	3,000.00	4.50%	180.00	1,180.00
第 28 年	3,000.00		1,000.00	2,000.00	4.50%	135.00	1,135.00
第 29 年	2,000.00		1,000.00	1,000.00	4.50%	90.00	1,090.00
第 30 年	1,000.00		1,000.00		4.50%	45.00	1,045.00
合计		10,000.00	10,000.00			10,462.50	20,462.50

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个

完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 3%的平均增长率逐年递增；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 2 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为开封市传染病医院，项目资产登记单位为开封市传染病医院，开封市传染病医院为开封市卫生健康委员会举办的事业单位，负责项目的建设、运营。

项目债券资金到位后，开封市传染病医院根据项目施工进度向财政部门申请资金使用，审批通过后，由财政部门将对应金额的债券资金拨付至开封市传染病医院，再由开封市传染病医院支付至项目施工

单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为开封市传染病医院的门诊收入、住院收入和财政补贴收入。运营期内由开封市传染病医院负责各项收入的收取，并归入专用账户。开封市卫生健康委员会负责督促开封市传染病医院将项目运营产生的收益在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

不存在应由项目单位自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

（三）项目运营收入分析

本项目收益主要为门诊收入、住院收入、财政补贴收入。

基于近两年开封市传染病医院由于疫情影响原因，一直处于半停业，且开封市传染病医院为专科医院，新院区建成后设置床位500张，按综合性医院进行建设，故医院自身报表可参考行较弱。因此，本项目参考同市同等级的规模相当的开封市二中医院、开封市人民医院2020-2021年的运营数据如下表所示：

金额单位：人民币元

2020年		
项目	**开封市二中医院**	**开封市人民医院**
编制床位	500	1,000
诊疗人次数	177,502	626,343
日门诊人次	486	1,716
门诊人均收费	198.63	215.97
实际占用总床日数	114,332	388,951
床位负荷率	62.65%	106.56%
每床位日收费	632.12	998.09

2021 年		
项目	开封市二中医院	开封市人民医院
编制床位	500	1,000
诊疗人次数	267,922	666,944
日门诊人次	734	1,827
门诊人均收费	202.50	233.44
实际占用总床日数	99,833	387,624
床位负荷率	54.70%	106.20%
每床位日收费	651.73	940.98

参考以上数据确定开封市传染病医院运营期内的每天门诊人次、门诊人均收费、每天使用床位以及每床位日收费，具体数值如下：

1.每天门诊人次

项目	平均每天门诊人次（次/天）		平均增长率
	2020 年	2021 年	
开封市二中医院	486	734	50.94%
开封市人民医院	1,716	1,827	6.48%
平均值	1,101	1,281	28.71%

项目运营期第 1 年门诊人次参考床位设置相同的开封市二中医院，基于谨慎性原则，本项目运营期第 1 年门诊人次按 450 人测算，参考两家医院平均每天门诊人次的平均增长率（28.71%），项目运营期内每年按照 2.00%的增长率进行测算，达到 618 人/天后不再增长。

2.门诊人均收费

项目	门诊次均收费（元/次）		平均增长率
	2020 年	2021 年	
开封市二中医院	198.63	215.97	1.95%
开封市人民医院	233.44	233.44	8.09%
平均值	216.03	224.71	5.02%

项目运营期第 1 年门诊次均收费参考以上医院 2020-2021 年数据平均值，2020 年门诊人次平均值为 216.03 元/次；2021 年门诊人次平均值为 224.71 元/次。基于谨慎性原则，本项目运营期第 1 年门诊次均收

费按 200.00 元/次测算，参考两家医院门诊次均收费的平均增长率（5.02%），运营期内每年按照 2.00%的增长率进行测算，达到 274.54 元/次后不再增长。

3.病床使用率参

参考两家医院的床位编制数和实际床位使用数如下表：

项目	床位编制数量	实际床位使用数（床/天）		平均增长率
		2020 年	2021 年	
开封市二中医院	500	114,332	99,833	2.89%
开封市人民医院	1,000	388,951	387,624	12.20%
平均值	750.00	251,642	243,729	7.55%

参考以上数据，得出参考数据的病床使用率：

项目	病床使用率		平均值
	2020 年	2021 年	
开封市二中医院	62.65%	54.70%	58.68%
开封市人民医院	106.56%	106.20%	106.38%
平均值	84.60%	80.45%	82.53%

本项目运营期内病床使用率参考以上医院 2020-2021 年病床使用率的平均值 82.53%，基于谨慎性原则，本项目运营期第 1 年按照 35.00%测算，参考实际床位使用数量的平均增长率（7.55%），项目运营期内每年上涨 5%，增长至 75.00%不再增加。开封市传染病医院规划床位 500 张。

4.每床位日收费

项目	每床位日收费（元/床/天）		平均增长率
	2020 年	2021 年	
开封市二中医院	632.12	651.73	3.10%
开封市人民医院	998.09	940.98	-5.72%
平均值	815.11	796.35	-1.31%

项目运营期第 1 年门诊次均收费参考床位设置相同的开封市二中医院，基于谨慎性原则，本项目运营期第 1 年门诊次均收费按 600.00

元/次测算，参考两家医院门诊次均收费的平均增长率（-1.31%），同时考虑本项目建成后对医院的综合提升作用，运营期内每年按照 2.00%的增长率进行测算，达到 840.12 元/天后不再增长。

5.财政补贴收入

开封市传染病医院老院区近三年历史补贴情况具体如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均值
财政补助收入（万元）	2,149.06	4,749.93	2,560.40	3,153.13

参考开封市传染病医院老院区近三年财政补贴平均值为 3,153.13 万元，基于谨慎性原则，本项目财政补贴各年度均按 2,500.00 万元测算，运营期内暂不增长。

（四）项目运营成本分析

本项目主要成本包括人员费用、商品及服务费、其他费用。

本项目成本参考同市的开封市二中医院、开封市人民医院 2021 年的运营数据，具体如下表所示：

金额单位：人民币元

2021 年					
项目		开封市二中医院	开封市人民医院	支出占收入比平均值	预测增长率
收入合计		119,317,548.43	520,635,589.50		
成本合计	金额	114,679,627.04	452,770,358.08		
	占比	96.11%	86.96%	91.54%	91.70%
人员费用	金额	53,017,556.28	166,195,759.68		
	占比	44.43%	31.92%	38.18%	38.20%
商品及服务费	金额	60,784,347.83	285,183,569.71		
	占比	50.94%	54.78%	52.86%	53.00%
其他费用	金额	877,722.93	1,391,028.69		
	占比	0.74%	0.27%	0.50%	0.50%

开封市二中医院、开封市人民医院的人员费用占收入比的平均值为 38.18%、商品及服务费占收入比的平均值为 52.86%、其它费用占收

入比的平均值为 0.50%。付现费用占收入的平均值为 91.54%。

本项目预测各项费用占收入的比例，参考开封市二中医院、开封市人民医院 2021 年各项费用占营业收入比的平均值，即人员费用运营期前三年按照收入的 38.20%计算，考虑到物价上涨原因，之后年度按照 3%的上涨幅度测算；商品及服务费按照收入的 53.00%测算；其它费用按照收入的 0.50%测算。付现费用占收入的平均值为 91.70%。

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

（五）净收益分析

本项目运营收益为运营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益，具体测算数据如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	506,619.25	9,617.50	10,385.31	11,180.99	12,005.27	12,866.89	13,759.32	14,683.36	15,639.65	16,629.30	17,007.93
1、门诊收入	152,440.93	3,285.00	3,417.71	3,554.42	3,695.20	3,848.04	4,005.60	4,167.99	4,335.12	4,507.26	4,693.44
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		450	459	468	477	487	497	507	517	527	538
③人均收费(元/人次）		200.00	204.00	208.08	212.24	216.48	220.81	225.23	229.73	234.32	239.01
2、住院收入	281,678.32	3,832.50	4,467.60	5,126.57	5,810.07	6,518.85	7,253.72	8,015.37	8,804.53	9,622.04	9,814.49
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		175	200	225	250	275	300	325	350	375	375
③编制床位		500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
④床位负荷率		35.00%	40.00%	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	75.00%
⑤每床位日收费		600.00	612.00	624.24	636.72	649.45	662.44	675.69	689.20	702.98	717.04
3、财政补助收入	72,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
二、支出合计	452,559.51	8,819.26	9,523.33	10,252.96	10,822.09	11,415.03	12,028.43	12,662.81	13,318.64	13,996.65	14,352.21
其中：人员费用	181,518.20	3,673.89	3,967.19	4,271.14	4,399.27	4,531.25	4,667.19	4,807.21	4,951.43	5,099.97	5,252.97
药品及材料	268,508.19	5,097.28	5,504.21	5,925.92	6,362.79	6,819.45	7,292.44	7,782.18	8,289.01	8,813.53	9,014.20

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
其他费用	2,533.12	48.09	51.93	55.90	60.03	64.33	68.80	73.42	78.20	83.15	85.04
三、净收益	54,059.74	798.24	861.98	928.03	1,183.18	1,451.86	1,730.89	2,020.55	2,321.01	2,632.65	2,655.72

续表：

项目	合计	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	506,619.25	17,395.95	17,793.82	18,201.47	18,619.33	19,057.16	19,506.21	19,966.51	20,191.94	20,191.94	20,191.94
1、门诊收入	152,440.93	4,885.19	5,082.81	5,286.24	5,495.78	5,721.18	5,953.55	6,192.80	6,192.80	6,192.80	6,192.80
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		549	560	571	582	594	606	618	618	618	618
③人均收费(元/人次）		243.79	248.67	253.64	258.71	263.88	269.16	274.54	274.54	274.54	274.54
2、住院收入	281,678.32	10,010.76	10,211.01	10,415.23	10,623.55	10,835.98	11,052.66	11,273.71	11,499.14	11,499.14	11,499.14
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		375	375	375	375	375	375	375	375	375	375
③编制床位		500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
④床位负荷率		75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
⑤每床位日收费		731.38	746.01	760.93	776.15	791.67	807.50	823.65	840.12	840.12	840.12
3、财政补助收入	72,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
二、支出合计	452,559.51	14,717.39	15,092.57	15,477.86	15,873.61	16,285.22	16,708.15	17,142.58	17,457.01	17,656.64	17,862.26
其中：人员费用	181,518.20	5,410.56	5,572.88	5,740.07	5,912.27	6,089.64	6,272.33	6,460.50	6,654.32	6,853.95	7,059.57
药品及材料	268,508.19	9,219.85	9,430.72	9,646.78	9,868.24	10,100.29	10,338.29	10,582.25	10,701.73	10,701.73	10,701.73

项目	合计	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
其他费用	2,533.12	86.98	88.97	91.01	93.10	95.29	97.53	99.83	100.96	100.96	100.96
三、净收益	54,059.74	2,678.56	2,701.25	2,723.61	2,745.72	2,771.94	2,798.06	2,823.93	2,734.93	2,535.30	2,329.68

续表：

项目	合计	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、收入合计	506,619.25	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94
1、门诊收入	152,440.93	6,192.80	6,192.80	6,192.80	6,192.80	6,192.80	6,192.80	6,192.80	6,192.80	6,192.80
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		618	618	618	618	618	618	618	618	618
③人均收费(元/人次）		274.54	274.54	274.54	274.54	274.54	274.54	274.54	274.54	274.54
2、住院收入	281,678.32	11,499.14	11,499.14	11,499.14	11,499.14	11,499.14	11,499.14	11,499.14	11,499.14	11,499.14
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		375	375	375	375	375	375	375	375	375
③编制床位		500	500	500	500	500	500	500	500	500
④床位负荷率		75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
⑤每床位日收费		840.12	840.12	840.12	840.12	840.12	840.12	840.12	840.12	840.12
3、财政补助收入	72,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
二、支出合计	452,559.51	18,074.05	18,292.19	18,516.88	18,748.31	18,986.68	19,232.20	19,485.09	19,745.56	20,013.85
其中：人员费用	181,518.20	7,271.36	7,489.50	7,714.19	7,945.62	8,183.99	8,429.51	8,682.40	8,942.87	9,211.16
药品及材料	268,508.19	10,701.73	10,701.73	10,701.73	10,701.73	10,701.73	10,701.73	10,701.73	10,701.73	10,701.73

项目	合计	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
其他费用	2,533.12	100.96	100.96	100.96	100.96	100.96	100.96	100.96	100.96	100.96
三、净收益	54,059.74	2,117.89	1,899.75	1,675.06	1,443.63	1,205.26	959.74	706.85	446.38	178.09

（六）现金流量分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

金额单位：人民币万元

年度	合计	建设期	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	506,619.25		9,617.50	10,385.31	11,180.99	12,005.27	12,866.89	13,759.32	14,683.36	15,639.65	16,629.30
经营活动支出（含税费）	452,559.51		8,819.26	9,523.33	10,252.96	10,822.09	11,415.03	12,028.43	12,662.81	13,318.64	13,996.65
经营活动产生的现金净额	54,059.74		798.24	861.98	928.03	1,183.18	1,451.86	1,730.89	2,020.55	2,321.01	2,632.65
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	21,983.76	21,983.76									
投资活动产生的现金净额	-21,983.76	-21,983.76									
三、融资活动产生的现金											
财政资金	1,983.76	1,983.76									
债券资金	20,000.00	20,000.00									
财政垫付资金									7,000.00		

年度	合计	建设期	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
偿还债券本金	20,000.00						100.00	100.00	10,100.00	100.00	100.00
偿还财政垫付资金										1,500.00	2,000.00
支付债券利息	12,378.50		788.00	788.00	788.00	788.00	788.00	783.50	779.00	436.50	432.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-10,394.74	21,983.76	-788.00	-788.00	-788.00	-788.00	-888.00	-883.50	-3,879.00	-2,036.50	-2,532.00
四、净现金流量	21,681.24		10.24	73.98	140.03	395.18	563.86	847.39	-1,858.45	284.51	100.65
五、累计现金流量	21,681.24		10.24	84.22	224.25	619.43	1,183.29	2,030.68	172.23	456.74	557.39

续表：

年度	合计	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	506,619.25	17,007.93	17,395.95	17,793.82	18,201.47	18,619.33	19,057.16	19,506.21	19,966.51	20,191.94	20,191.94
经营活动支出（含税费）	452,559.51	14,352.21	14,717.39	15,092.57	15,477.86	15,873.61	16,285.22	16,708.15	17,142.58	17,457.01	17,656.64
经营活动产生的现金净额	54,059.74	2,655.72	2,678.56	2,701.25	2,723.61	2,745.72	2,771.94	2,798.06	2,823.93	2,734.93	2,535.30
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	21,983.76										
投资活动产生的现金净额	-21,983.76										
三、融资活动产生的现金											

年度	合计	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
财政资金	1,983.76										
债券资金	20,000.00										
财政垫付资金											
偿还债券本金	20,000.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
偿还财政垫付资金		2,000.00	1,500.00								
支付债券利息	12,378.50	427.50	418.50	409.50	400.50	391.50	382.50	373.50	364.50	355.50	346.50
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-10,394.74	-2,627.50	-2,118.50	-609.50	-600.50	-591.50	-582.50	-573.50	-564.50	-555.50	-546.50
四、净现金流量	21,681.24	28.22	560.06	2,091.75	2,123.11	2,154.22	2,189.44	2,224.56	2,259.43	2,179.43	1,988.80
五、累计现金流量	21,681.24	585.61	1,145.67	3,237.42	5,360.53	7,514.75	9,704.19	11,928.75	14,188.18	16,367.61	18,356.41

续表：

年度	合计	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	506,619.25	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94	20,191.94
经营活动支出（含税费）	452,559.51	17,862.26	18,074.05	18,292.19	18,516.88	18,748.31	18,986.68	19,232.20	19,485.09	19,745.56	20,013.85
经营活动产生的现金净额	54,059.74	2,329.68	2,117.89	1,899.75	1,675.06	1,443.63	1,205.26	959.74	706.85	446.38	178.09
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	21,983.76										

年度	合计	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
投资活动产生的现金净额	-21,983.76										
三、融资活动产生的现金											
财政资金	1,983.76										
债券资金	20,000.00										
财政垫付资金											
偿还债券本金	20,000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1000.00
偿还财政垫付资金											
支付债券利息	12,378.50	337.50	315.00	292.50	270.00	247.50	225.00	180.00	135.00	90.00	45.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-10,394.74	-837.50	-815.00	-792.50	-770.00	-747.50	-1,225.00	-1,180.00	-1,135.00	-1,090.00	-1,045.00
四、净现金流量	21,681.24	1,492.18	1,302.89	1,107.25	905.06	696.13	-19.74	-220.26	-428.15	-643.62	-866.91
五、累计现金流量	21,681.24	19,848.59	21,151.48	22,258.73	23,163.79	23,859.92	23,840.18	23,619.92	23,191.77	22,548.15	21,681.24

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 54,059.74 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.63。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		788.00	788.00	
第 2 年		788.00	788.00	798.24
第 3 年		788.00	788.00	861.98
第 4 年		788.00	788.00	928.03
第 5 年		788.00	788.00	1,183.18
第 6 年	100.00	788.00	888.00	1,451.86
第 7 年	100.00	783.50	883.50	1,730.89
第 8 年	10,100.00	779.00	10,879.00	2,020.55
第 9 年	100.00	436.50	536.50	2,321.01
第 10 年	100.00	432.00	532.00	2,632.65
第 11 年	200.00	427.50	627.50	2,655.72
第 12 年	200.00	418.50	618.50	2,678.56
第 13 年	200.00	409.50	609.50	2,701.25
第 14 年	200.00	400.50	600.50	2,723.61
第 15 年	200.00	391.50	591.50	2,745.72
第 16 年	200.00	382.50	582.50	2,771.94
第 17 年	200.00	373.50	573.50	2,798.06
第 18 年	200.00	364.50	564.50	2,823.93
第 19 年	200.00	355.50	555.50	2,734.93
第 20 年	200.00	346.50	546.50	2,535.30
第 21 年	500.00	337.50	837.50	2,329.68
第 22 年	500.00	315.00	815.00	2,117.89
第 23 年	500.00	292.50	792.50	1,899.75

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	500.00	270.00	770.00	1,675.06
第 25 年	500.00	247.50	747.50	1,443.63
第 26 年	1,000.00	225.00	1,225.00	1,205.26
第 27 年	1,000.00	180.00	1,180.00	959.74
第 28 年	1,000.00	135.00	1,135.00	706.85
第 29 年	1,000.00	90.00	1,090.00	446.38
第 30 年	1,000.00	45.00	1,045.00	178.09
合计	20,000.00	13,166.50	33,166.50	54,059.74
本息覆盖倍数	1.63			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、敏感性分析

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	收益上升 5%	利率上升 5%
债券本金	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
债券本息合计	33,166.50	33,166.50	33,166.50	33,824.83
项目收益	54,059.74	51,356.75	56,762.73	54,059.74

项目	不变化	收益下降 5%	收益上升 5%	利率上升 5%
覆盖倍数	1.63	1.55	1.71	1.60

八、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为开封市传染病医院迁建项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月十日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第090535号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月二十四日

目　录

收益与融资自求平衡.....1
专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....9
五、项目收益情况.....10
（一）基本假设条件及依据.....10
（二）项目运营模式.....11
（三）项目运营收入分析.....12
（四）项目运营成本分析.....13
（五）净收益分析.....15
（六）现金流量表分析.....18
（七）本息覆盖倍数.....24
六、总体评价结果.....25
七、使用限制.....25

开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090535 号

我们接受委托，对开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。开封市鼓楼区教育体育局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据开封市鼓楼区教育体育局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，

不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 24 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从开封市鼓楼区教育体育局或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目位于开封市鼓楼区青龙背街42号。

2.项目参与单位

开封市鼓楼区教育体育局为本项目主管部门。开封市鼓楼区教育体育局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	开封市鼓楼区教育体育局
统一社会信用代码	11410204005332039A
住所	开封市鼓楼区青龙背街34号
负责人	王利苹
登记机关	鼓楼区事业单位登记管理局

开封市鼓楼区教育体育局无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

根据《开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园建设项目可行性研究报告》以及开封市鼓楼区发展和改革委员会文件《关于对开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园建设项目可行性研究报告的批复》（鼓发改字〔2021〕29号）：本项目的幼儿园为全日制幼儿园，规模为15班，班额按照30人/班设定，生源一共450人。项目占地面积5,667.00m²（合8.50亩），总建筑面积4,500.00m²。生均用地面积12.60m²，生均建筑面积10.00m²。

主要建设规模与内容如下所示：

1.幼儿园主体教学办公楼1座，3层，框架结构，建筑面积4,500.00m²，包括幼儿活动用房、服务用房、附属用房等。

2.大门、围墙、活动场地等配套设施，完善项目区内道路硬化及广场铺装、绿化，以及给排水、电力、热力、通讯等配套管网铺设。

（二）项目建设周期

本项目建设期为12个月，预计开工时间为2022年5月，预计完工时间为2023年4月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资为3,300.34万元，其中工程费用2,642.76万元，工程建设其他费用413.11万元，预备费244.47万元。

投资估算表具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					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	单位	数量	单位价值（元）
一	工程费用	**2,218.06**	**311.20**	**113.50**		**2,642.76**			
1.1	教学办公综合楼	**1,980.00**	**238.50**	**-**		**2,218.50**			
	土建工程	1,305.00				**1,305.00**	㎡	4,500.00	2,900.00
	装饰装修工程	675.00				**675.00**	㎡	4,500.00	1,500.00
	给排水工程		45.00			**45.00**	㎡	4,500.00	100.00
	电力通信工程		81.00			**81.00**	㎡	4,500.00	180.00
	热力工程		18.00			**18.00**	㎡	4,500.00	40.00
	消防工程		27.00			**27.00**	㎡	4,500.00	60.00
	暖通工程		67.50			**67.50**	㎡	4,500.00	150.00
1.2	室外公用工程	**238.06**	**56.20**	**-**		**294.26**			
	室外活动场地	117.00				**117.00**	㎡	1,800.00	650.00
	停车场	17.50				**17.50**	㎡	500.00	350.00
	道路广场	5.51				**5.51**	㎡	167.00	330.00
	绿化	45.05				**45.05**	㎡	1,700.00	265.00
	室外管网		56.20			**56.20**			

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					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	单位	数量	单位价值（元）
	给水管网		6.00			**6.00**	m	100.00	600.00
	雨水管网		12.60			**12.60**	m	180.00	700.00
其中	污水管网		6.50			**6.50**	m	100.00	650.00
	热力管网		6.60			**6.60**	m	120.00	550.00
	电力通信管线		24.50			**24.50**	m	350.00	700.00
	围墙	33.00				**33.00**	m	330.00	1,000.00
	大门	20.00				**20.00**	个	1	200,000.00
1.3	设备设施	**-**	**16.50**	**113.50**		**130.00**			
	变配电设备		10.50	59.50		**70.00**		1	700,000.00
	教学设备设施		6.00	54.00		**60.00**		12	50,000.00
二	工程建设其他费用				**413.11**	**413.11**			
1	项目建设管理费				**44.66**	**44.66**	工程费用	2642.76	1.69%
2	工程勘察费				**29.07**	**29.07**	工程费用	2642.76	1.10%
3	工程设计费				**63.43**	**63.43**	工程费用	2642.76	2.40%
4	施工图审查费				**3.17**	**3.17**	工程设计费	63.43	5.00%
5	工程监理费				**61.31**	**61.31**	工程费用	2642.76	2.32%
6	前期工作咨询费				**12.42**	**12.42**	工程费用	2642.76	0.47%

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					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	单位	数量	单位价值（元）
7	招标代理服务费				**9.25**	**9.25**	工程费用	2642.76	0.35%
8	环境影响咨询费				**2.64**	**2.64**	工程费用	2642.76	0.10%
9	场地准备及临时设施费				**39.64**	**39.64**	工程费用	2642.76	1.50%
10	工程造价咨询服务费				**18.50**	**18.50**	工程费用	2642.76	0.70%
11	工程保险费				**13.21**	**13.21**	工程费用	2642.76	0.50%
12	开办费				**61.80**	**61.80**	人	412	1,500.00
13	城市基础设施配套费				**54.00**	**54.00**	建筑面积	4,500.00	120.00
一+二	工程费用+工程建设其他费用合计	2,218.06	311.20	113.50	413.11	**3,055.87**			
三	预备费				244.47	**244.47**		3055.87	8%
四	投资估算	2,218.06	311.20	113.50	657.58	**3,300.34**			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	金额	占比
1	财政预算资金	1,500.34	45.46%
2	专项债券资金	1,800.00	54.54%
合计		3,300.34	3,300.34

除专项债券及财政投入外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	2022 年 5-12 月	2023 年 1-4 月	金额
1	财政预算资金	81.00	1,419.34	1,500.34
2	专项债券资金	1,800.00	-	1,800.00
合计		1,881.00	1,419.34	3,300.34
占比		56.99%	43.01%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的

土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情形情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额1,800.00万元。其中：计划2022年度申请1,800.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	还本付息合计
第1年		1,800.00		1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第2年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第3年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第4年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第5年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第6年	1,800.00		18.00	1,782.00	4.50%	81.00	99.00
第7年	1,782.00		18.00	1,764.00	4.50%	80.19	98.19
第8年	1,764.00		18.00	1,746.00	4.50%	79.38	97.38
第9年	1,746.00		18.00	1,728.00	4.50%	78.57	96.57
第10年	1,728.00		18.00	1,710.00	4.50%	77.76	95.76
第11年	1,710.00		36.00	1,674.00	4.50%	76.95	112.95
第12年	1,674.00		36.00	1,638.00	4.50%	75.33	111.33
第13年	1,638.00		36.00	1,602.00	4.50%	73.71	109.71
第14年	1,602.00		36.00	1,566.00	4.50%	72.09	108.09
第15年	1,566.00		36.00	1,530.00	4.50%	70.47	106.47
第16年	1,530.00		36.00	1,494.00	4.50%	68.85	104.85

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	还本付息合计
第 17 年	1,494.00		36.00	1,458.00	4.50%	67.23	103.23
第 18 年	1,458.00		36.00	1,422.00	4.50%	65.61	101.61
第 19 年	1,422.00		36.00	1,386.00	4.50%	63.99	99.99
第 20 年	1,386.00		36.00	1,350.00	4.50%	62.37	98.37
第 21 年	1,350.00		90.00	1,260.00	4.50%	60.75	150.75
第 22 年	1,260.00		90.00	1,170.00	4.50%	56.70	146.70
第 23 年	1,170.00		90.00	1,080.00	4.50%	52.65	142.65
第 24 年	1,080.00		90.00	990.00	4.50%	48.60	138.60
第 25 年	990.00		90.00	900.00	4.50%	44.55	134.55
第 26 年	900.00		180.00	720.00	4.50%	40.50	220.50
第 27 年	720.00		180.00	540.00	4.50%	32.40	212.40
第 28 年	540.00		180.00	360.00	4.50%	24.30	204.30
第 29 年	360.00		180.00	180.00	4.50%	16.20	196.20
第 30 年	180.00		180.00	0.00	4.50%	8.10	188.10
合计		1,800.00	1,800.00			1,883.25	3,683.25

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影

响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 12 个月，收益期 29 年。

（二）项目运营模式

项目债券资金申请单位为开封市鼓楼区教育体育局，项目资产登记单位为开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园。同时，该幼儿园也负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，开封市鼓楼区教育体育局根据项目施工进度向开封市鼓楼区财政局、开封市鼓楼区教育体育局申请资金使用，审批通过后，由开封市鼓楼区财政局将对应金额的债券资金拨付至开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园，再由开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园支付至项目施工单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为保教费收入和延时托管费收入。每年由开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园收取对应的费用，并归入专用账户。开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园会将专项债券项目对应的专项收入及时足额上缴财政，保障专项债券本息偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的保教费收入和延时托管费收入作为债券还款资金来源。项目规划设计班级规模15个，设计在园幼儿规模450人。

1.学费收入

本项目收费标准参考开封市发展和改革委员会、开封市教育体育局、开封市财政局《关于调整我市市区公办幼儿园收费标准的通知》（汴发改收费〔2021〕158号），每名学生收费430.00元/月。（每年入园时间按9个月计算）。考虑到物价上涨因素，本项目收费价格每10年上涨10%，即项目运营期第12年价格上涨至470元/月/生，第24年价格上涨至510元/月/生。

随着城市化进程的不断发展，城市人口的不断增加，广大市民对幼儿学前教育的需求不断增长。目前，幼儿园数量还不足以完全满足学前教育发展的需要。本项目属于公益性幼儿园，资源稀缺，供不应求，结合开封市公立幼儿园招生情况，项目建成后即可满员招生。基于谨慎考虑，本项目招生率按照运营期第1年按80.00%测算，第2年按90.00%测算，第3年按95.00%测算，第3年及以后年度按98.00%测算。

2.幼儿托管收入

由于幼儿园放学时间较早，为帮助双职工家庭解决幼儿在父母未下班时间内的托管问题，幼儿园提供延时服务。根据项目可行性研究报告，本项目所在地五公里范围内三所幼儿园：馨悦幼儿园、大纸坊街幼儿园、复兴南街幼儿园的延时服务情况，三所幼儿园的延时服务幼

儿人数占幼儿总数的比例在90%以上。基于谨慎性原则，本项目第1年托管率按50.00%测算，第2年托管率按60.00%测算，第3年托管率按70.00%测算。

收费标准开封市发展和改革委员会、开封市教育体育局、开封市财政局《关于调整我市市区公办幼儿园收费标准的通知》（汴发改收费〔2021〕158号），每名学生收费5元/时。（每天托管时间按2小时测算，每月按照20天测算，每年入园时间按9个月测算）。

（四）项目运营成本分析

项目运营期间的成本主要支出有以下几项：

1.外购燃料动力费

根据项目可行性研究报告，燃料及动力费主要为电费、水费、供暖费、燃气费。项目预计年用电量约25.75万kwh，用水量约0.91万吨，年用天然气量2.91万m3，按电价0.7元/kwh，水价4.1元/吨，天然气2.5元/吨估算。考虑物价上涨因素，每年增长2.10%。

2.工资及福利费用

根据项目可行性研究报告，项目幼儿园为公立幼儿园，运营期在编教职工工资由财政统一发放；编制外人员为5人（主要为门卫及后勤人员），每人每年工资为3.60万元，福利费按照工资的14%计提。考虑物价上涨因素，每年增长2.10%。

3.维修费用：按照固定资产折旧的10%计提，考虑到固定资产的加速折旧，维修费用每年上涨2.1%。

4.其他费用

其他费用主要为幼儿园日常经营支出的不可预见费用，按营业收入的2%测算，随营业收入的增加而增加。

5.税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第一项规定：“托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	**营业收入**	**6,931.61**	**179.82**	**205.34**	**222.14**	**227.37**	**227.37**	**227.37**	**227.37**	**227.37**	**227.37**
1	**保教费收入**	**5,311.61**	**139.32**	**156.74**	**165.44**	**170.67**	**170.67**	**170.67**	**170.67**	**170.67**	**170.67**
	负荷率		80%	90%	95%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
	数量（个）		450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	单价（元/个/月）		430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00
	月数（个）		9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
2	**延时托管收入**	**1,620.00**	**40.50**	**48.60**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**
	负荷率		50%	60%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
	数量（个）		450	450	450	450	450	450	450	450	450
	单价（元/小时）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	时长		360	360	360	360	360	360	360	360	360
二	**成本支出**	**2,353.69**	**59.87**	**61.55**	**63.08**	**64.42**	**65.68**	**66.96**	**68.26**	**69.60**	**70.96**
1	水电费	**1,157.59**	29.40	30.01	30.64	31.28	31.94	32.61	33.29	33.99	34.70
2	工资及福利费	**646.20**	16.42	16.76	17.11	17.47	17.84	18.21	18.59	18.98	19.38
3	维修费	**411.32**	10.45	10.67	10.89	11.12	11.35	11.59	11.83	12.08	12.33

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
4	其他费用	**138.58**	3.60	4.11	4.44	4.55	4.55	4.55	4.55	4.55	4.55
三	**净收益**	**4,577.93**	**119.96**	**143.79**	**159.06**	**162.95**	**161.69**	**160.41**	**159.11**	**157.77**	

续表

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1	**保教费收入**	**227.37**	**243.24**	**243.24**	**243.24**	**243.24**	**243.24**	**243.24**	**243.24**	**243.24**	**243.24**
	负荷率	**170.67**	**186.54**	**186.54**	**186.54**	**186.54**	**186.54**	**186.54**	**186.54**	**186.54**	**186.54**
	数量（个）	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
	单价（元/个/月）	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	月数（个）	430.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00
2	**延时托管收入**	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
	负荷率	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**
	数量（个）	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
	单价（元/小时）	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	时长	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
二	**成本支出**	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
1	水电费	**72.36**	**74.09**	**75.54**	**77.03**	**78.54**	**80.09**	**81.67**	**83.28**	**84.93**	**86.61**
2	工资及福利费	35.43	36.17	36.93	37.71	38.50	39.31	40.14	40.98	41.84	42.72
3	维修费	19.79	20.21	20.63	21.06	21.50	21.95	22.41	22.88	23.36	23.85
4	其他费用	12.59	12.85	13.12	13.40	13.68	13.97	14.26	14.56	14.87	15.18

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
三	**净收益**	4.55	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86

续表

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	**营业收入**	**243.24**	**243.24**	**243.24**	**259.12**	**259.12**	**259.12**	**259.12**	**259.12**	**259.12**	**259.12**
1	**保教费收入**	**186.54**	**186.54**	**186.54**	**202.42**	**202.42**	**202.42**	**202.42**	**202.42**	**202.42**	**202.42**
	负荷率	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
	数量（个）	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	单价（元/个/月）	470.00	470.00	470.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
	月数（个）	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
2	**延时托管收入**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**	**56.70**
	负荷率	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
	数量（个）	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	单价（元/小时）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	时长	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
二	**成本支出**	**88.33**	**90.09**	**91.88**	**94.03**	**95.90**	**97.81**	**99.76**	**101.75**	**103.78**	**105.84**
1	水电费	43.62	44.54	45.48	46.44	47.42	48.42	49.44	50.48	51.54	52.62
2	工资及福利费	24.35	24.86	25.38	25.91	26.45	27.01	27.58	28.16	28.75	29.35
3	维修费	15.50	15.83	16.16	16.50	16.85	17.20	17.56	17.93	18.31	18.69
4	其他费用	4.86	4.86	4.86	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
三	净收益	**154.91**	**153.15**	**151.36**	**165.09**	**163.22**	**161.31**	**159.36**	**157.37**	**155.34**	**153.28**

（六）现金流量表分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	6,931.61		179.82	205.34	222.14	227.37	227.37	227.37	227.37
经营活动支出（含税费）	2,353.69		59.87	61.55	63.08	64.42	65.68	66.96	68.26
经营活动产生的现金净额	4,457.97			143.79	159.06	162.95	161.69	160.41	159.11
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）	3,300.34	3,300.34							
投资活动产生的现金净额	(3,300.34)	(3,300.34)							
三、融资活动产生的现金									
财政资金	1,500.34	1,500.34							

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
债券资金	1,800.00	1,800.00	-						
银行借款	-								
偿还债券本金	1,800.00						18.00	18.00	18.00
偿还银行借款本金	-								
支付债券利息	1,721.25			81.00	81.00	81.00	81.00	80.19	79.38
支付银行借款利息	-								
融资活动产生的现金净额	(220.91)	3,300.34	-	(81.00)	(81.00)	(81.00)	(99.00)	(98.19)	(97.38)
四、净现金流量	936.72	-	-	62.79	78.06	81.95	62.69	62.22	61.73
五、累计现金流量	936.72	-	-	62.79	140.85	222.80	285.49	347.71	409.44

续表

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	227.37	227.37	227.37	243.24	243.24	243.24	243.24	243.24	243.24
经营活动支出（含税费）	69.60	70.96	72.36	74.09	75.54	77.03	78.54	80.09	81.67
经营活动产生的现金净额	157.77	156.41	155.01	169.15	167.70	166.21	164.70	163.15	161.57
二、投资活动产生的现金									

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
建设成本支出（含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	18.00	18.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	78.57	77.76	76.95	75.33	73.71	72.09	70.47	68.85	67.23
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	(96.57)	(95.76)	(112.95)	(111.33)	(109.71)	(108.09)	(106.47)	(104.85)	(103.23)
四、净现金流量	61.20	60.65	42.06	57.82	57.99	58.12	58.23	58.30	58.34
五、累计现金流量	470.64	531.29	573.35	631.17	689.16	747.28	805.51	863.81	922.15

续表

年度	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
一、经营活动产生的现金									

年度	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
经营活动收入	243.24	243.24	243.24	243.24	243.24	243.24	259.12	259.12	259.12
经营活动支出（含税费）	83.28	84.93	86.61	88.33	90.09	91.88	94.03	95.90	97.81
经营活动产生的现金净额	159.96	158.31	156.63	154.91	153.15	151.36	165.09	163.22	161.31
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	36.00	36.00	36.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	180.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	65.61	63.99	62.37	60.75	56.70	52.65	48.60	44.55	40.50
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	(101.61)	(99.99)	(98.37)	(150.75)	(146.70)	(142.65)	(138.60)	(134.55)	(220.50)

年度	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
四、净现金流量	58.35	58.32	58.26	4.16	6.45	8.71	26.49	28.67	(59.19)
五、累计现金流量	980.50	1,038.82	1,097.08	1,101.24	1,107.69	1,116.40	1,142.89	1,171.56	1,112.37

续表

年度	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	259.12	259.12	259.12	259.12
经营活动支出（含税费）	99.76	101.75	103.78	105.84
经营活动产生的现金净额	159.36	157.37	155.34	153.28
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出（含建设期利息）				
投资活动产生的现金净额				
三、融资活动产生的现金				
财政资金				
债券资金				
银行借款				
偿还债券本金	180.00	180.00	180.00	180.00
偿还银行借款本金				
支付债券利息	32.40	24.30	16.20	8.10
支付银行借款利息				

年度	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
融资活动产生的现金净额	(212.40)	(204.30)	(196.20)	(188.10)
四、净现金流量	(53.04)	(46.93)	(40.86)	(34.82)
五、累计现金流量	1,059.33	1,012.40	971.54	936.72

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，债券存续期可实现的项目相关收益为 4,577.93 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.24。

本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		81.00	81.00	
第 2 年		81.00	81.00	119.96
第 3 年		81.00	81.00	143.79
第 4 年		81.00	81.00	159.06
第 5 年		81.00	81.00	162.95
第 6 年	18.00	81.00	99.00	161.69
第 7 年	18.00	80.19	98.19	160.41
第 8 年	18.00	79.38	97.38	159.11
第 9 年	18.00	78.57	96.57	157.77
第 10 年	18.00	77.76	95.76	156.41
第 11 年	36.00	76.95	112.95	155.01
第 12 年	36.00	75.33	111.33	169.15
第 13 年	36.00	73.71	109.71	167.70
第 14 年	36.00	72.09	108.09	166.21
第 15 年	36.00	70.47	106.47	164.70
第 16 年	36.00	68.85	104.85	163.15
第 17 年	36.00	67.23	103.23	161.57
第 18 年	36.00	65.61	101.61	159.96
第 19 年	36.00	63.99	99.99	158.31
第 20 年	36.00	62.37	98.37	156.63
第 21 年	90.00	60.75	150.75	154.91
第 22 年	90.00	56.70	146.70	153.15
第 23 年	90.00	52.65	142.65	151.36

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	90.00	48.60	138.60	165.09
第 25 年	90.00	44.55	134.55	163.22
第 26 年	180.00	40.50	220.50	161.31
第 27 年	180.00	32.40	212.40	159.36
第 28 年	180.00	24.30	204.30	157.37
第 29 年	180.00	16.20	196.20	155.34
第 30 年	180.00	8.10	188.10	153.28
合计	1,800.00	1,883.25	3,683.25	4,577.93
本息覆盖倍数	1.24			

注：本项目建设期利息由财政资金支付。

六、总体评价结果

债券存续期内，本项目累计净收益 4,577.93 万元，应付债券本金及利息合计 3,683.25 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.24 倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息要求，能够实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为开封市鼓楼区馨悦幼儿园红光彩印厂分园建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月二十四日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090547号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月二十七日

目　录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....14
五、项目收益情况.....15
（一）基本假设条件及依据.....15
（二）项目运营模式.....16
（三）项目运营收入分析.....17
（四）项目运营成本分析.....22
（五）净收益分析.....26
（六）现金流量表.....30
（七）本息覆盖倍数.....34
六、总体评价结果.....35
七、使用限制.....35

开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090547 号

我们接受委托，对开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目收益与融资自求平衡情况而实施。开封市鼓楼区卫生健康委员会的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据开封市鼓楼区卫生健康委员会提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员，查阅相关资料，分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 27 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从开封市鼓楼区卫生健康委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是开封市鼓楼区卫生健康委员会提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于开封市宋门关南后街 57 号。

项目建设位置示意图如下：

2.建设规模与内容

根据《开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目可行性研究报告》以及开封市鼓楼区发展和改革委员会《关于开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目可行性研究报告的批复》（鼓发改字〔2021〕27 号）：本项

目改造内容：住院部、养老部、食堂、配电房、洗衣房、警卫室、活动中心、景观绿化、硬化铺装、道路、停车场、室外供配电、室外给排水、围墙、室外监控、相关配套医疗设备购置及相关智能化、数字化管理设备购置。具体建设规模：住院部建筑面积 1,800.00m²；养老部建筑面积 3,800.00m²；食堂建筑面积 200.00m²；配电房、洗衣房、警卫室、活动中心等配套 400.00m²；景观绿化 800.00m²；硬化铺装、道路、停车场等 500.00m²；室外供配电 1,300.00m²；室外给排水 1,300.00m²；围墙、室外监控、相关配套医疗设备购置及相关智能化、数字化管理设备购置。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 36 个月，预计开工日期 2022 年 5 月，预计 2025 年 4 月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资为 13,000.00 万元，其中：建安工程费为 10,711.64 万元，工程建设其他费为 812.17 万元，预备费为 576.19 万元，建设期利息为 900.00 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程项目或费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位指标(元)
一	建安工程费								
-1	建筑工程	1,080.00	624.00	2,750.65		4,454.65	㎡	6,000.00	
1	住院部	324.00	312.00	1,014.70		1,650.70	㎡	1,800.00	
1.1	土建工程	324.00				324.00	㎡	1,800.00	1,800.00
1.2	给排水工程			25.20		25.20	㎡	1,800.00	140.00
1.3	电气工程			72.00		72.00	㎡	1,800.00	400.00
1.4	消防工程			23.40		23.40	㎡	1,800.00	130.00
1.5	暖通工程			67.50		67.50	㎡	1,800.00	375.00
1.6	弱电工程			61.20		61.20	㎡	1,800.00	340.00
1.7	动力系统			19.80		19.80	㎡	1,800.00	110.00
1.8	火灾报警系统及联动			17.10		17.10	㎡	1,800.00	95.00
1.9	装饰工程			238.50		238.50	㎡	1,800.00	1,325.00
1.1	电梯		312.00	78.00		390.00	部	6	650,000.00
1.11	直饮水系统			400.00		400.00	项	1	4,000,000.00
1.12	医用气体供应系统			12.00		12.00	床	30	4,000.00
2	养老部	684.00	312.00	1,693.70		2,689.70	㎡	3,800.00	

序号	工程项目或费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位指标(元)
2.1	土建工程	684.00				684.00	㎡	3,800.00	1,800.00
2.2	给排水工程			53.20		53.20	㎡	3,800.00	140.00
2.3	电气工程			152.00		152.00	㎡	3,800.00	400.00
2.4	消防工程			49.40		49.40	㎡	3,800.00	130.00
2.5	暖通工程			142.50		142.50	㎡	3,800.00	375.00
2.6	弱电工程			129.20		129.20	㎡	3,800.00	340.00
2.7	动力系统			41.80		41.80	㎡	3,800.00	110.00
2.8	火灾报警系统及联动			36.10		36.10	㎡	3,800.00	95.00
2.9	装饰工程			503.50		503.50	㎡	3,800.00	1,325.00
2.1	电梯		312.00	78.00		390.00	部	6	650,000.00
2.11	直饮水系统			400.00		400.00	项	1	4,000,000.00
2.12	医用气体供应系统			108.00		108.00	床	270	4,000.00
3	食堂	36.00	-	18.30		54.30	㎡	200.00	2,715.00
3.1	土建工程	36.00				36.00	㎡	200.00	1,800.00
3.2	给排水工程			2.80		2.80	㎡	200.00	140.00
3.3	电气工程			8.00		8.00	㎡	200.00	400.00
3.4	暖通工程			7.50		7.50	㎡	200.00	375.00

序号	工程项目或费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位指标(元)
4	配套服务设施	18.00	-	9.15		27.15	㎡	100.00	2,715.00
4.1	土建工程	18.00				18.00	㎡	100.00	1,800.00
4.2	给排水工程			1.40		1.40	㎡	100.00	140.00
4.3	电气工程			4.00		4.00	㎡	100.00	400.00
4.4	暖通工程			3.75		3.75	㎡	100.00	375.00
5	活动中心	18.00	-	14.80		32.80	㎡	100.00	3,280.00
5.1	土建工程	18.00				18.00	㎡	100.00	1,800.00
5.2	给排水工程			1.40		1.40	㎡	100.00	140.00
5.3	电气工程			4.00		4.00	㎡	100.00	400.00
5.4	消防工程			1.30		1.30	㎡	100.00	130.00
5.5	暖通工程			3.75		3.75	㎡	100.00	375.00
5.6	弱电工程			3.40		3.40	㎡	100.00	340.00
5.7	火灾报警系统及联动			0.95		0.95	㎡	100.00	95.00
-2	室外工程	172.83	128.00	82.00		382.83			
1	景观绿化	14.40				14.40	㎡	800.00	180.00
2	硬化铺装、道路、停车场	13.00				13.00	㎡	500.00	260.00
3	室外供配电	40.95				40.95	㎡	1,300.00	315.00

序号	工程项目或费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位指标(元)
4	变压器		128.00	32.00		160.00	套	2	800,000.00
5	室外给排水	49.40				49.40	㎡	1,300.00	380.00
6	围墙	15.08				15.08	m	232	650.00
7	大门	40.00				40.00	项	2	200,000.00
8	室外监控			50.00		50.00	项	1	500,000.00
-3	设备购置	-	264.16	-		264.16			
1	福特 2.4L 负压仓救护车		28.00			28.00	辆	1	280,000.00
2	东软 16 排 CT 机		139.00			139.00	台	1	1,390,000.00
3	N7S 彩超机		39.80			39.80	台	1	398,000.00
4	武汉中旗十二道心电图机 U80 数字式心电图机		1.98			1.98	台	1	19,800.00
5	捷瑞泰 GT6800-8 医用多参数心电监护仪		0.74			0.74	台	3	2,480.00
6			12.60			12.60	套	1	126,000.00
7			0.33			0.33	套	1	3,300.00
8	病房护理床		9.50			9.50	张	50	1,900.00
9	护理床		6.79			6.79	张	50	1,358.00

序号	工程项目或费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位指标(元)
10	双摇床		2.76			2.76	张	30	920.00
11	单摇床		2.55			2.55	张	30	850.00
12	普通 ABS 床头平板床带床垫		6.01			6.01	张	140	429.00
13	医用 ABS 床头柜		5.10			5.10	个	300	170.00
14	衣帽柜		9.00			9.00	个	300	300.00
-4	医院信息化建设	5,610.00	-	-		5,610.00			
1	有线网络建设	1,920.00	-	-		1,920.00	项	1	
1.1	固定网络覆盖	700.00				700.00	项	1	7,000,000.00
1.2	医疗核心业务系统互通	900.00				900.00	项	1	9,000,000.00
1.3	医疗门户网站建设	20.00				20.00	项	1	200,000.00
1.4	医疗专网互通平台建设	300.00				300.00	项	1	3,000,000.00
2	无线网络建设	2,060.00	-	-		2,060.00	项	1	
2.1	无线网络基础设施建设	860.00				860.00	项	1	8,600,000.00
2.2	无线医院统一管理平台建设	1,200.00				1,200.00	项	1	12,000,000.00
3	网络整体安全建设	730.00	-	-		730.00	项	1	

序号	工程项目或费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位指标(元)
3.1	工作平台管理系统	160.00				160.00	项	1	1,600,000.00
3.2	网络安全防护软件	350.00				350.00	项	1	3,500,000.00
3.3	医院内网建设	220.00				220.00	项	1	2,200,000.00
4	运营维护	900.00	-	-		900.00	项	1	
4.1	运营维护系统建设	900.00				900.00	项	1	9,000,000.00
	第一部分工程费用小计	6,862.83	1,016.16	2,832.65		10,711.64			
二	工程建设其他费								
1	土地费				-	-	亩	0	50 万元/亩
2	建设单位管理费				121.51	121.51		1.13%	按照财建[2016]504 号文计算
3	前期工作咨询费				23.57	23.57	第一部分工程费用	0.22%	根据计价格〔1999〕1283 号计算
4	勘察设计费				287.68	287.68	第一部分工程费用	2.57%	按中设协字[2016]89 号文件的规定计算
5	招标代理服务费				33.21	33.21	第一部分工程费用	0.31%	按《计价格〔2002〕1980 号》文件规定计算
	环境影响评价咨询				3.20	3.20	第一部	0.03%	按国家计委、国家环保总局

序号	工程项目或费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位指标(元)
	费						分工程费用		(计价格[2002]125 号)规定计算
7	场地准备及临时设施费				53.56	53.56	第一部分工程费用	0.50%	/
8	造价咨询费				18.21	18.21	第一部分工程费用	0.17%	根据豫发改收费[2008]2511 号计算
	工程监理费				199.24	199.24	第一部分工程费用	1.86%	按发改价格【2007】670 号文件计算
10	城市基础设施配套费				72.00	72.00	总建筑面积	1.57%	120 元/㎡
	第二部分其他费用小计				812.17	812.17			
	第一二部分费用合计					11,523.81			
三	预备费				576.19	576.19			
1	基本预备费				576.19	576.19	第一+二工程费用之和	5%	
2	价差预备费				-	-			

序号	工程项目或费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位指标(元)
四	建设期利息				900.00	900.00			
五	项目建设投资	6,862.83	1,016.16	2,832.65	2,288.36	13,000.00			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	金额	占比
1	财政预算资金	3,000.00	23.08%
2	专项债券资金	10,000.00	76.92%
合计		13,000.00	100.00%

除专项债券、财政投入外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 5-12 月	2023 年 1-12 月	2024 年 1-12 月	2025 年 1-4 月	合计	占比
1	财政预算资金	200.00	500.00	1,100.00	1,200.00	3,000.00	23.08%
2	专项债券资金	4,000.00	6,000.00			10,000.00	76.92%
合计		4,200.00	6,500.00	1,100.00	1,200.00	13,000.00	100.00%
占比		32.31%	50.00%	8.46%	9.23%	100.00%	

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地

储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额10,000.00万元。其中，2022年度申请使用4,000.00万元，2023年度申请使用6,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，在债券存续期每半年付息一次，30年期债券从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%,第11-20年每年2%,第21-25年每年5%,第26-30年每年10%。已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第1年		4,000.00		4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第2年	4,000.00	6,000.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第3年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第4年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第5年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第6年	10,000.00		40.00	9,960.00	4.50%	450.00	490.00
第7年	9,960.00		100.00	9,860.00	4.50%	448.20	548.20
第8年	9,860.00		100.00	9,760.00	4.50%	443.70	543.70
第9年	9,760.00		100.00	9,660.00	4.50%	439.20	539.20
第10年	9,660.00		100.00	9,560.00	4.50%	434.70	534.70
第11年	9,560.00		140.00	9,420.00	4.50%	430.20	570.20
第12年	9,420.00		200.00	9,220.00	4.50%	423.90	623.90
第13年	9,220.00		200.00	9,020.00	4.50%	414.90	614.90
第14年	9,020.00		200.00	8,820.00	4.50%	405.90	605.90
第15年	8,820.00		200.00	8,620.00	4.50%	396.90	596.90

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 16 年	8,620.00		200.00	8,420.00	4.50%	387.90	587.90
第 17 年	8,420.00		200.00	8,220.00	4.50%	378.90	578.90
第 18 年	8,220.00		200.00	8,020.00	4.50%	369.90	569.90
第 19 年	8,020.00		200.00	7,820.00	4.50%	360.90	560.90
第 20 年	7,820.00		200.00	7,620.00	4.50%	351.90	551.90
第 21 年	7,620.00		320.00	7,300.00	4.50%	342.90	662.90
第 22 年	7,300.00		500.00	6,800.00	4.50%	328.50	828.50
第 23 年	6,800.00		500.00	6,300.00	4.50%	306.00	806.00
第 24 年	6,300.00		500.00	5,800.00	4.50%	283.50	783.50
第 25 年	5,800.00		500.00	5,300.00	4.50%	261.00	761.00
第 26 年	5,300.00		700.00	4,600.00	4.50%	238.50	938.50
第 27 年	4,600.00		1,000.00	3,600.00	4.50%	207.00	1,207.00
第 28 年	3,600.00		1,000.00	2,600.00	4.50%	162.00	1,162.00
第 29 年	2,600.00		1,000.00	1,600.00	4.50%	117.00	1,117.00
第 30 年	1,600.00		1,000.00	600.00	4.50%	72.00	1,072.00
第 31 年	600.00		600.00	0.00	4.50%	27.00	627.00
合计		10,000.00	10,000.00			10,462.50	20,462.50

注：假设第 1 年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，收入项目价格每三年增长 3%，部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 3 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 4 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为开封市鼓楼区卫生健康委员会，资产登记单位为开封市鼓楼区滨河医院，开封市鼓楼区卫生健康委员会为政府机关，其登记机关为鼓楼区事业单位登记管理局。同时，开封市鼓楼区滨河医院也负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，开封市鼓楼区滨河医院根据项目施工进度向开封市鼓楼区卫生健康委员会、开封市鼓楼区财政局申请资金使用，审批通过后，由开封市鼓楼区财政局将对应金额的债券资金拨付至开封市鼓楼区滨河医院，再由开封市鼓楼区滨河医院支付至项目施工单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为开封市鼓楼区滨河医院的门

诊收入、住院收入和养老收入，基于近三年开封市鼓楼区滨河医院由于疫情影响原因，一直处于半停业阶段，无以前年度财务报表，因此项目收益测算参考开封市同等级的医院。运营期内由开封市鼓楼区滨河医院负责各项收入的收取，并归入专用账户。开封市鼓楼区财政局负责督促开封市鼓楼区滨河医院将项目运营产生的收益在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

项目收入主要为开封市鼓楼区滨河医院的门诊收入、住院收入和养老收入。

（1）开封市鼓楼区滨河医院收入

考虑到近三年开封市鼓楼区滨河医院由于疫情影响原因，一直处于半停业阶段。因此，本项目参考同市同等级的开封市禹南中心医院、开封市祥符区第一人民医院、开封市祥符区第二人民医院项目近三年运营数据如下表所示：

1）开封市禹南中心医院：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均值
	2018 年	2019 年	2020 年	
一、收入合计	9,030.65	11,963.13	12,682.44	11,225.41
1、门诊收入	2,459.00	3,215.87	3,472.04	3,048.97
（1）天/年	365	365	365	
（2）每天门诊人次	612	881	896	796
（3）每年门诊人次	223436	321511	326972	290,640
（4）每门诊次均收费（元/人次）	110.05	100.02	106.19	105.42
2、住院收入	6,571.64	8,747.25	9,210.40	8,176.43

项目	基础数据			近三年平均值
	2018 年	2019 年	2020 年	
（1）天/年	365	365	365	
（2）每天使用床位	351	375	371	366
（3）实际占用总床位日数	128,188.00	136,963.00	135,282.00	133,478
（4）每床位日收费（元/床/天）	512.66	638.66	680.83	610.72

2）开封市祥符区第一人民医院

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均值
	2018 年	2019 年	2020 年	
一、收入合计	7,921.72	8,184.19	9,311.85	8,472.59
1、门诊收入（万元）	2,472.70	2,558.47	2,727.13	2,586.10
①年/天	365	365	365	
②每天门诊人次	420	419	463	434
③每年门诊人次	153,454.00	152,874.00	168,815.00	158,381
④人均收费（元/人次）	161.14	167.36	161.55	163.35
2、住院收入	5,115.90	5,576.79	6,381.15	5,691
①年/天	365	365	365	
②每天使用床位	226	243	284	251.00
③实际占用床位日	82,647.00	88,842.00	103,504.00	
④每床位日收费	619.01	627.72	616.51	621.08

3）开封市祥符区第二人民医院

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均值
	2018 年	2019 年	2020 年	
一、收入合计	3,937.29	4,292.02	4,439.84	4,223.05
1、门诊收入	1,486.86	1,601.09	1,805.12	1,631.02
（1）天/年	365	365	365	
（2）每天门诊人次	328	335	341	335

项目	基础数据			近三年平均值
	2018 年	2019 年	2020 年	
（3）每年门诊人次	119667	122109	124551	122,109
（4）门诊次均收费（元/人次）	124.25	131.12	144.93	133.43
2、住院收入	2,450.42	2,690.93	2,634.73	2,592.03
（1）天/年	365	365	365	
（2）每天使用床位	149	157	142	149
（3）每床位日收费（元/床/天）	450.57	469.58	508.34	476.16

参考以上数据确定开封市鼓楼区滨河医院运营期内的每天门诊人次、门诊次均收费、每天使用床位以及每床位日收费，具体数值如下：

4）每天门诊人次

项目	平均每天门诊人次			平均增长率
	2018 年	2019 年	2020 年	
开封市禹南中心医院项目	612	881	896	22.83%
开封市祥符区第一人民医院	420	419	463	5.13%
开封市祥符区第二人民医院	285	335	269	-1.08%
平均值	439	545	543	13.98%

项目运营期第 1 年门诊人次参考以上医院近三年数据平均值，2018 年门诊人次平均值为 439 人；2019 年门诊人次平均值为 545 人；2020 年门诊人次平均值为 543 人，基于谨慎性原则，本项目运营期第 1 年门诊人次按 400 人测算，参考三家医院平均每天门诊人次的平均增长率（13.98%），项目运营期内每年按照 2.00%的增长率进行测算，达到 600 人后不再增长。

5）门诊次均收费：

项目	门诊次均收费（元/次）			平均增长率
	2018 年	2019 年	2020 年	
开封市禹南中心医院项目	110.05	100.02	106.19	-1.47%
开封市祥符区第一人民医院	161.14	167.36	161.55	0.19%
开封市祥符区第二人民医院	124.25	131.12	144.93	8.03%

项目	门诊次均收费（元/次）			平均增长率
	2018 年	2019 年	2020 年	
平均值	181.50	190.54	245.76	16.98%

项目运营期第 1 年门诊次均收费参考以上医院近三年数据平均值，2018 年门诊人次平均值为 181.50 元/次；2019 年门诊人次平均值为 190.54 元/次；2020 年门诊人次平均值为 245.76 元/次。基于谨慎性原则，本项目运营期第 1 年门诊次均收费按 130.00 元/次测算，参考三家医院门诊次均收费的平均增长率（16.98%），运营期内每年按照 2.00%的增长率进行测算，达到 221.90 元/次后不再增长。

6）病床负荷率

参考医院的床位编制数和实际床位使用数如下表：

项目	床位编制数量	实际床位使用数			平均增长率
		2018 年	2019 年	2020 年	
开封市禹南中心医院项目	450	351	375	371	2.89%
开封市祥符区第一人民医院	363	226	243	284	12.20%
开封市祥符区第二人民医院	200	149	157	142	-2.09%
平均值	337	242	258	266	4.79%

参考以上数据，得出参考数据的病床使用率：

项目	病床使用率			平均值
	2018 年	2019 年	2020 年	
开封市禹南中心医院项目	78.00%	83.33%	82.44%	81.26%
开封市祥符区第一人民医院	62.26%	66.94%	78.24%	69.15%
开封市祥符区第二人民医院	74.50%	78.50%	71.00%	74.67%
平均值	72.00%	76.00%	77.00%	75.00%

本项目运营期内病床负荷率参考以上医院近三年病床使用率的平均值 75.00%，基于谨慎性原则，本项目运营期第 1 年按照 50.00%测算，参考实际床位使用数量的平均增长率（4.79%），项目运营期内每年上

涨 4%，增长至 70.00%不再增加。开封市鼓楼区滨河医院规划床位 30 张。

7）每床位日收费

项目	每床位日收费			平均增长率
	2018 年	2019 年	2020 年	
开封市禹南中心医院项目	512.66	638.66	680.83	15.59%
开封市祥符区第一人民医院	619.01	627.72	616.51	-0.19%
开封市祥符区第二人民医院	450.57	469.58	508.34	6.24%
平均值	527.41	578.65	601.89	6.87%

项目运营期第1年门诊次均收费参考以上医院近三年数据平均值，2018年门诊人次平均值为527.41元/次；2019年门诊人次平均值为578.65元/次；2020年门诊人次平均值为601.89元/次，基于谨慎性原则，本项目运营期第1年门诊次均收费按500.00元/次测算，运营期内门诊次均收费不再上涨。

（2）养老收入

养老板块收入为新建养老中心的运营收入，主要为入住老人的住宿收入、护理收入。

本项目建成后可供使用养老床位共270张，根据可行性研究报告，自理床位共108张，半护理床位共81张，全护理床位共81张。

经查询项目周围地区养老院收入表如下：

项目	收治对象	护理费（元/月）	床位费（元/月）	伙食费（元/月）	医疗费（元/月）	合计（元/月）
河南省开封市鼓楼区温馨家园养老院	自理	360.00	500.00	380.00	200.00	1,440.00
河南省开封市恩光老年之家	半护	750.00	800.00	450.00	800.00	2,800.00

项目	收治对象	护理费（元/月）	床位费（元/月）	伙食费（元/月）	医疗费（元/月）	合计（元/月）
河南省开封市恩光老年之家	全护	1,000.00	800.00	500.00	1,200.00	3,500.00

根据自理老人、介助老人和介护老人三种入住老年人类型，参考养老院护理费价格、床位费价格和伙食费价、医疗费价格的合计，运营期首年住宿和护理具体收费标准如下表：

老人类型	自理老人	介助老人	介护老人
合计（元/人/月）	1,400.00	2,800.00	3,500.00

鼓楼区位于开封市市区中心，因明建清修的“钟鼓楼”而得名，是全市商贸、旅游接待、金融服务中心和古城文化的集中展示区。总面积58.68平方公里，辖6个街道办事处和2个涉农办事处，42社区，根据全国第七次人口普查数据，全区常住人口为136,167人开封市鼓楼区65.00岁以上老人为23,021人，占全区常住人口16.91%。按照《民政事业发展第十三个五年规划》2020年每千名老年人口拥有养老床位数达到35-40张，以最低要求计算，开封市鼓楼区老年人需要养老床位690张。经调查，开封市鼓楼区区域内的养老床位远远不能满足当地养老需求，基于以上数据分析，本项目运营期第一年负荷率按照60%计算，以后每年度在上一年的基础上增涨10%，第4年达到85%后不再增涨。

（四）项目运营成本分析

本项目现金流出主要包含医院运营成本支出和养老运营成本支出。

（1）医院运营成本支出

本项目参考同市的开封市禹南中心医院、开封市祥符区第一人民医院、开封市祥符区第二人民医院项目近三年运营数据如下表所示：

1）开封市禹南中心医院

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年占营业收入的平均占比
	2018 年	2019 年	2020 年	
1、运营成本	8,060.32	9,983.29	11,855.85	88.73%
其中：人员费用	2,556.76	3,209.62	3,288.17	27.02%
医疗费用	4,496.93	5,848.77	6,332.58	49.54%
其他费用	1,006.63	924.9	2,235.09	12.17%

2）开封市祥符区第一人民医院

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年占收入平均比例
	2018 年	2019 年	2020 年	
运营成本	6,124.45	6,819.60	7,801.03	81. 47%
1、人员费用	1,162.17	1,247.00	1,626.75	15. 79%
2、医疗成本	3,737.15	4,209.47	4,912.22	50.45%
3、其它费用	1,225.13	1,363.13	1,262.06	15.22%

3）开封市祥符区第二人民医院项目

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			占收入比
	2018 年	2019 年	2020 年	
运营成本	3575.48	3719.43	3728.98	87.15%
人员费用	1,449.71	1,532.23	1,638.690	36.48%
医疗费用	1,655.69	1,803.65	1,687.100	40.69%
其它费用	470.08	383.55	403.190	9.99%

4）医院各项支出占收入比

医院名称	开封市禹南中心医院项目	开封市祥符区第一人民医院	开封市祥符区第二人民医院	合计
1、运营成本占收入比	88.73%	81.47%	87.15%	85.78%
其中：人员费用占收入比	27.02%	15.79%	36.48%	26.43%
医疗费用占收入比	49.54%	50.45%	40.69%	46.89%
其他费用占收入比	12.17%	15.22%	9.99%	12.46%

以上三家医院的人员费用占收入比的平均值为26.43%、医疗费用按照占收入比的平均值为46.89%、其它费用占收入比的平均值为12.46%。付现费用占收入的平均值为85.78%。

本项目预测各项费用占收入的比例，参考以上3家医院近三年各项费用占营业收入比的平均值，即人员费用按照收入的27.00%、医疗费用按照收入的47.00%、其它费用按照收入的13.00%测算。付现费用占收入的平均值为87.00%。

（2）养老成本运营支出

本项目单独列示的养老成本运营支出主要包括护工的职工薪酬、福利费以及清洁工的职工薪酬及福利费等一系列与养老收入有关的人员工资的支出，其余不可预见支出已包含于医疗成本支出中的其他费用支出。本项目职工为30人，年平均工资为5万元，福利费为工资薪酬的14%，考虑到物价上涨因素，职工薪酬及福利费每年上涨2.1%。

综合以上分析，医院运营支出和养老运营支出合计的付现成本占收入的79%。

（3）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点

的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、营业收入	**119,227.13**	**2,648.03**	**2,804.09**	**2,963.22**	**3,085.97**	**3,172.34**	**3,262.11**	**3,355.56**	**3,452.84**
（一）医院经营收入	**100,691.90**	**2,171.75**	**2,248.43**	**2,328.18**	**2,411.24**	**2,497.61**	**2,587.38**	**2,680.83**	**2,778.11**
1、门诊收入	**93,026.90**	**1,898.00**	**1,974.68**	**2,054.43**	**2,137.49**	**2,223.86**	**2,313.63**	**2,407.08**	**2,504.36**
1.1 门诊人次		400.00	408.00	416.16	424.48	432.97	441.63	450.46	459.47
1.2 天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.3 单价（/元）		130.00	132.60	135.25	137.96	140.72	143.53	146.40	149.33
2、床位收入	**7,665.00**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**
2.1 人次		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2.2 天数		365	365	365	365	365	365	365	365
2.3 单价（/元）		500	500	500	500	500	500	500	500
2.4 使用率		50%	54%	58%	62%	66%	70%	70%	70%
（二）养老收入	**18,535.23**	**476.28**	**555.66**	**635.04**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**
1、自理		108.86	127.01	145.15	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22
2、半护		163.30	190.51	217.73	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34
3、全护		204.12	238.14	272.16	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
4、负荷率		60%	70%	80%	85%	85%	85%	85%	85%
二、成本支出	**94,029.93**	**2,060.42**	**2,130.73**	**2,203.77**	**2,279.77**	**2,358.73**	**2,440.74**	**2,526.02**	**2,614.72**
1、职工薪酬	**27,186.82**	586.37	607.08	628.61	651.03	674.35	698.59	723.82	750.09
2、医疗	**47,325.19**	1,020.72	1,056.76	1,094.24	1,133.28	1,173.87	1,216.07	1,259.99	1,305.71
3、其他费用	**13,089.96**	282.33	292.30	302.66	313.46	324.69	336.36	348.51	361.15
4、养老人工	**6,427.96**	171.00	174.59	178.26	182.00	185.82	189.72	193.70	197.77
三、净收益	**25,197.20**	**587.61**	**673.36**	**759.45**	**806.20**	**813.61**	**821.37**	**829.54**	**838.12**

续：

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、营业收入	**3,554.08**	**3,659.39**	**3,768.95**	**3,882.90**	**4,001.41**	**4,124.82**	**4,253.08**	**4,386.60**	**4,525.53**	**4,670.04**
（一）医院经营收入	**2,879.35**	**2,984.66**	**3,094.22**	**3,208.17**	**3,326.68**	**3,450.09**	**3,578.35**	**3,711.87**	**3,850.80**	**3,995.31**
1、门诊收入	**2,605.60**	**2,710.91**	**2,820.47**	**2,934.42**	**3,052.93**	**3,176.34**	**3,304.60**	**3,438.12**	**3,577.05**	**3,721.56**
1.1 门诊人次	468.66	478.03	487.59	497.34	507.29	517.44	527.79	538.35	549.12	560.10
1.2 天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.3 单价（/元）	152.32	155.37	158.48	161.65	164.88	168.18	171.54	174.97	178.47	182.04
2、床位收入	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**
2.1 人次	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2.2 天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
2.3 单价（/元）	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
2.4 使用率	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
（二）养老收入	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**
1、自理	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22
2、半护	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34
3、全护	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17
4、负荷率	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
二、成本支出	**2,706.95**	**2,802.82**	**2,902.47**	**3,006.02**	**3,113.63**	**3,225.60**	**3,341.91**	**3,462.86**	**3,588.63**	**3,719.36**
1、职工薪酬	777.42	805.86	835.44	866.21	898.20	931.52	966.16	1,002.21	1,039.72	1,078.73
2、医疗	1,353.29	1,402.79	1,454.29	1,507.84	1,563.54	1,621.54	1,681.83	1,744.58	1,809.88	1,877.80
3、其他费用	374.32	388.01	402.25	417.06	432.47	448.51	465.19	482.54	500.60	519.39
4、养老人工	201.92	206.16	210.49	214.91	219.42	224.03	228.73	233.53	238.43	243.44
三、净收益	**847.13**	**856.57**	**866.48**	**876.88**	**887.78**	**899.22**	**911.17**	**923.74**	**936.90**	**950.68**

续：

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、营业收入	**4,820.36**	**4,976.74**	**5,139.49**	**5,263.66**	**5,349.94**	**5,437.98**	**5,527.77**	**5,619.31**	**5,712.83**	**5,808.09**
（一）医院经营收入	**4,145.63**	**4,302.01**	**4,464.76**	**4,588.93**	**4,675.21**	**4,763.25**	**4,853.04**	**4,944.58**	**5,038.10**	**5,133.36**
1、门诊收入	**3,871.88**	**4,028.26**	**4,191.01**	**4,315.18**	**4,401.46**	**4,489.50**	**4,579.29**	**4,670.83**	**4,764.35**	**4,859.61**
1.1 门诊人次	571.30	582.73	594.38	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
1.2 天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1.3 单价（/元）	185.68	189.39	193.18	197.04	200.98	205.00	209.10	213.28	217.55	221.90
2、床位收入	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**	**273.75**
2.1 人次	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2.2 天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
2.3 单价（/元）	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
2.4 使用率	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
（二）养老收入	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**	**674.73**
1、自理	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22
2、半护	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34	231.34
3、全护	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17	289.17
4、负荷率	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
二、成本支出	**3,855.25**	**3,996.51**	**4,143.45**	**4,256.91**	**4,337.54**	**4,419.80**	**4,503.71**	**4,589.26**	**4,676.65**	**4,765.70**
1、职工薪酬	1,119.32	1,161.54	1,205.49	1,239.01	1,262.31	1,286.08	1,310.32	1,335.04	1,360.29	1,386.01
2、医疗	1,948.45	2,021.94	2,098.44	2,156.80	2,197.35	2,238.73	2,280.93	2,323.95	2,367.90	2,412.68
3、其他费用	538.93	559.26	580.42	596.56	607.78	619.22	630.90	642.80	654.95	667.34
4、养老人工	248.55	253.77	259.10	264.54	270.10	275.77	281.56	287.47	293.51	299.67
三、净收益	**965.11**	**980.23**	**996.04**	**1,006.75**	**1,012.40**	**1,018.18**	**1,024.06**	**1,030.05**	**1,036.18**	**1,042.39**

（六）现金流量表

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	建设期	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	119,227.13		2,648.03	2,804.09	2,963.22	3,085.97	3,172.34	3,262.11	3,355.56	3,452.84
经营活动支出	94,029.93		2,060.42	2,130.73	2,203.77	2,279.77	2,358.73	2,440.74	2,526.02	2,614.72
经营活动产生的现金净额	25,197.20		587.61	673.36	759.45	806.20	813.61	821.37	829.54	838.12
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）	13,000.00	13,000.00								
投资活动产生的现金净额	-13,000.00	-13,000.00								
三、融资活动产生的现金										
财政资金	3,000.00	3,000.00								
债券资金	10,000.00	10,000.00								
银行借款										
偿还债券本金	10,000.00				40.00	100.00	100.00	100.00	100.00	140.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	9,382.50		450.00	450.00	450.00	448.20	443.70	439.20	434.70	430.20
支付银行借款利息										

年度	合计	建设期	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
融资活动产生的现金净额	-19,382.50		-450.00	-450.00	-490.00	-548.20	-543.70	-539.20	-534.70	-570.20
四、净现金流量	5,814.70		137.61	223.36	269.45	258.00	269.91	282.17	294.84	267.92
五、累计现金流量	5,814.70		137.61	360.97	630.42	888.42	1,158.33	1,440.50	1,735.34	2,003.26

续：

年度	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	3,554.08	3,659.39	3,768.95	3,882.90	4,001.41	4,124.82	4,253.08	4,386.60	4,525.53	4,670.04
经营活动支出	2,706.95	2,802.82	2,902.47	3,006.02	3,113.63	3,225.60	3,341.91	3,462.86	3,588.63	3,719.36
经营活动产生的现金净额	847.13	856.57	866.48	876.88	887.78	899.22	911.17	923.74	936.90	950.68
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	320.00
偿还银行借款本金										

年度	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
支付债券利息	423.90	414.90	405.90	396.90	387.90	378.90	369.90	360.90	351.90	342.90
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-623.90	-614.90	-605.90	-596.90	-587.90	-578.90	-569.90	-560.90	-551.90	-662.90
四、净现金流量	223.23	241.67	260.58	279.98	299.88	320.32	341.27	362.84	385.00	287.78
五、累计现金流量	2,226.49	2,468.16	2,728.74	3,008.72	3,308.60	3,628.92	3,970.19	4,333.03	4,718.03	5,005.81

续：

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	4,820.36	4,976.74	5,139.49	5,263.66	5,349.94	5,437.98	5,527.77	5,619.31	5,712.83	5,808.09
经营活动支出	3,855.25	3,996.51	4,143.45	4,256.91	4,337.54	4,419.80	4,503.71	4,589.26	4,676.65	4,765.70
经营活动产生的现金净额	965.11	980.23	996.04	1,006.75	1,012.40	1,018.18	1,024.06	1,030.05	1,036.18	1,042.39
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
偿还债券本金	500.00	500.00	500.00	500.00	700.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	600.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	328.50	306.00	283.50	261.00	238.50	207.00	162.00	117.00	72.00	27.00
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-828.50	-806.00	-783.50	-761.00	-938.50	-1,207.00	-1,162.00	-1,117.00	-1,072.00	-627.00
四、净现金流量	136.61	174.23	212.54	245.75	73.90	-188.82	-137.94	-86.95	-35.82	415.39
五、累计现金流量	5,142.42	5,316.65	5,529.19	5,774.94	5,848.84	5,660.02	5,522.08	5,435.13	5,399.31	5,814.70

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为25,197.20万元；计算的本息覆盖倍数为1.23倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付					项目收益
	期初本金	本期新增	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		4,000.00		180.00	180.00	
第2年	4,000.00	6,000.00		450.00	450.00	
第3年	10,000.00			450.00	450.00	
第4年	10,000.00			450.00	450.00	587.61
第5年	10,000.00			450.00	450.00	673.36
第6年	10,000.00		40.00	450.00	490.00	759.45
第7年	9,960.00		100.00	448.20	548.20	806.20
第8年	9,860.00		100.00	443.70	543.70	813.61
第9年	9,760.00		100.00	439.20	539.20	821.37
第10年	9,660.00		100.00	434.70	534.70	829.54
第11年	9,560.00		140.00	430.20	570.20	838.12
第12年	9,420.00		200.00	423.90	623.90	847.13
第13年	9,220.00		200.00	414.90	614.90	856.57
第14年	9,020.00		200.00	405.90	605.90	866.48
第15年	8,820.00		200.00	396.90	596.90	876.88
第16年	8,620.00		200.00	387.90	587.90	887.78
第17年	8,420.00		200.00	378.90	578.90	899.22
第18年	8,220.00		200.00	369.90	569.90	911.17
第19年	8,020.00		200.00	360.90	560.90	923.74
第20年	7,820.00		200.00	351.90	551.90	936.90
第21年	7,620.00		320.00	342.90	662.90	950.68
第22年	7,300.00		500.00	328.50	828.50	965.11
第23年	6,800.00		500.00	306.00	806.00	980.23

年度	本息支付					项目收益
	期初本金	本期新增	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	6,300.00		500.00	283.50	783.50	996.04
第 25 年	5,800.00		500.00	261.00	761.00	1,006.75
第 26 年	5,300.00		700.00	238.50	938.50	1,012.40
第 27 年	4,600.00		1,000.00	207.00	1,207.00	1,018.18
第 28 年	3,600.00		1,000.00	162.00	1,162.00	1,024.06
第 29 年	2,600.00		1,000.00	117.00	1,117.00	1,030.05
第 30 年	1,600.00		1,000.00	72.00	1,072.00	1,036.18
第 31 年	600.00		600.00	27.00	627.00	1,042.39
合计		10,000.00	10,000.00	10,462.50	20,462.50	25,197.20
本息覆盖倍数						1.23

六、总体评价结果

经测算，在开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 25,197.20 万元，应付债券本金及利息合计 20,462.50 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.23 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为开封市鼓楼区滨河医院医养结合项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月二十七日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090616号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月十四日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....6
五、经营现金流分析.....8
（一）基本假设条件及依据.....8
（二）项目运营模式.....8
（三）项目运营收入分析.....9
（五）净收益分析.....13
（六）现金流量分析.....20
（七）本息覆盖倍数.....24
六、总体评价结果.....24
七、使用限制.....24

开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090616 号

我们接受委托，对开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。开封市禹王台区教育体育局是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据开封市禹王台区教育体育局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 5 月 14 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从开封市禹王台区教育体育局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确

认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

汪屯乡中心幼儿园：开封市禹王台区汪屯乡东七路西侧、北八路南侧。

南郊乡中心幼儿园：开封市禹王台区南郊乡机场东路东侧、大杨路西侧。

2.项目参与主体

开封市禹王台区教育体育局为本项目主管部门，开封市禹王台区教育体育局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	开封市禹王台区教育体育局
统一社会信用代码	11410205727030032W
住所	河南省开封市禹王台区金梁里街 66 号
负责人	孙秀琳
登记机关	禹王台区事业单位登记管理局

3.建设规模及内容

根据《开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目可行性研究报告》和开封市禹王台区发展和改革委员会《关于开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》（汴禹发改字〔2021〕137 号），本项目主要建设内容和规模为：

（1）汪屯乡中心幼儿园：项目占地面积 5,400.00 平方米，建筑面积 4,000.00 平方米，广场及绿化面积 2,000.00 平方米，建设内容主要有幼儿教室、食堂、多功能活动室、多媒体放映室、游戏活动室、医

务室、洗衣房、园长室、教师办公室、财务室等组成。配套完成给排水、供电、供暖、消防、绿化、监控、网络等附属工程并购置教育教学器具。建成后幼儿园设置12个教学班，可接收360名儿童入园，教师及其他人员编制共为51名。

（2）南郊乡中心幼儿园：项目占地面积10,000.00平方米，建筑面积5,000.00平方米，广场及绿化面积2,000.00平方米，建设内容主要有幼儿教室、食堂、多功能活动室、多媒体放映室、游戏活动室、医务室、洗衣房、园长室、教师办公室、财务室等组成。配套完成给排水、供电、供暖、消防、绿化、监控、网络等附属工程并购置教育教学器具。建成后幼儿园设置12个教学班，可接收360名儿童入园，教师及其他人员编制共为51名。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期12个月，预计开工日期2022年6月，2023年5月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资估算2700.00万元，其中：工程费用2149.00万元，工程建设其他费用263.50万元，基本预备费193.00万元，建设期利息为94.50万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	其他费用	合计
一	第一部分工程费用	2,119.00	30.00	-	2,149.00
1	汪屯乡中心幼儿园	772.00			772.00
1.1	建筑土建工程	400.00			400.00

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	其他费用	合计
1.2	装饰装修工程	264.00			264.00
1.3	给排水工程	34.00			34.00
1.4	电气工程	38.00			38.00
1.5	暖通工程	36.00			36.00
2	南郊乡中心幼儿园	1,170.00			1,170.00
2.1	建筑土建工程	650.00			650.00
2.2	装饰装修工程	375.00			375.00
2.3	给排水工程	50.00			50.00
2.4	电气工程	47.50			47.50
2.5	暖通工程	47.50			47.50
3	室外工程	177.00	30.00	-	207.00
3.1	广场及绿化	40.00			40.00
3.2	大门及围墙	2.00	30.00		32.00
3.3	道路及硬化面积	135.00			135.00
二	第二部分其他费用			263.50	263.50
1	前期工作咨询费			16.20	16.20
2	项目建设管理费			45.54	45.54
3	勘察费			21.49	21.49
4	设计费			99.15	99.15
5	工程监理费			59.10	59.10
6	招标代理费			10.57	10.57
7	工程保险费			6.45	6.45
8	环评费用			5.00	5.00
三	预备费			193.00	193.00
四	建设期利息			94.50	94.50
五	建设项目总投资	2,119.00	30.00	551.00	2,700.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额	合计
1	财政投入	700.00	700.00
2	专项债券资金	2,000.00	2,000.00
合计		2700.00	2700.00

除专项债券外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 6-12 月	2023 年 1-5 月	合计
1	财政投入	400.00	300.00	700.00
2	专项债券资金	2,000.00		2,000.00
合计		2,000.00	300.00	2700.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目建设总投资 2,700.00 万元，计划申请使用债券资金总额 2,000.00 万元，计划 2022 年度申请 2,000.00 万元。假设债券票面利率

4.50%，期限 15 年，在债券存续期每半年付息一次，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 5.00%，第 11-15 年每年偿还 15.00%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,000.00		2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 2 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 3 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 4 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 5 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 6 年	2,000.00		20.00	1,980.00	4.50%	90.00	110.00
第 7 年	1,980.00		20.00	1,960.00	4.50%	89.10	109.10
第 8 年	1,960.00		20.00	1,940.00	4.50%	88.20	108.20
第 9 年	1,940.00		20.00	1,920.00	4.50%	87.30	107.30
第 10 年	1,920.00		20.00	1,900.00	4.50%	86.40	106.40
第 11 年	1,900.00		40.00	1,860.00	4.50%	85.50	125.50
第 12 年	1,860.00		40.00	1,820.00	4.50%	83.70	123.70
第 13 年	1,820.00		40.00	1,780.00	4.50%	81.90	121.90
第 14 年	1,780.00		40.00	1,740.00	4.50%	80.10	120.10
第 15 年	1,740.00		40.00	1,700.00	4.50%	78.30	118.30
第 16 年	1,700.00		40.00	1,660.00	4.50%	76.50	116.50
第 17 年	1,660.00		40.00	1,620.00	4.50%	74.70	114.70
第 18 年	1,620.00		40.00	1,580.00	4.50%	72.90	112.90
第 19 年	1,580.00		40.00	1,540.00	4.50%	71.10	111.10
第 20 年	1,540.00		40.00	1,500.00	4.50%	69.30	109.30
第 21 年	1,500.00		100.00	1,400.00	4.50%	67.50	167.50
第 22 年	1,400.00		100.00	1,300.00	4.50%	63.00	163.00
第 23 年	1,300.00		100.00	1,200.00	4.50%	58.50	158.50
第 24 年	1,200.00		100.00	1,100.00	4.50%	54.00	154.00
第 25 年	1,100.00		100.00	1,000.00	4.50%	49.50	149.50
第 26 年	1,000.00		200.00	800.00	4.50%	45.00	245.00

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 27 年	800.00		200.00	600.00	4.50%	36.00	236.00
第 28 年	600.00		200.00	400.00	4.50%	27.00	227.00
第 29 年	400.00		200.00	200.00	4.50%	18.00	218.00
第 30 年	200.00		200.00	0.00	4.50%	9.00	209.00
合计		2,000.00	2,000.00			2,092.50	4,092.50

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.10%、2.90%、2.50%，三年平均涨幅为 2.50%，考虑到物价上涨的因素，部分支出项目价格增长标准按照一定比例逐年递增；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，预计 2023 年 5 月竣工。基于谨慎性原则，从债券存续期第 2 年开始测算收益。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为开封市禹王台区教育体育局，项目资

产登记单位为开封市禹王台区教育体育局。项目建设单位及项目运营单位为开封市禹王台区教育体育局，项目运营单位为开封市禹王台区教育体育局。

项目债券资金到位后，开封市禹王台区教育体育局根据项目施工进度向开封市禹王台区财政局申请资金使用，审批通过后，由开封市禹王台区财政局将对应金额的债券资金拨付至开封市禹王台区教育体育局，再由开封市禹王台区教育体育局将资金拨付至项目施工单位。

项目运营期内，开封市禹王台区教育体育局将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的保教费收入、幼儿延时托管费收入作为债券还款资金来源。

汪屯乡中心幼儿园占地面积 5,400.00 平方米，建筑面积 4,000.00 平方米，广场及绿化面积 2,000.00 平方米，建设内容主要有幼儿教室、食堂、多功能活动室、多媒体放映室、游戏活动室、医务室、洗衣房、园长室、教师办公室、财务室等组成。配套完成给排水、供电、供暖、消防、绿化、监控、网络等附属工程并购置教育教学器具。建成后幼儿园设置 12 个教学班，可接收 360 名儿童入园。

南郊乡中心幼儿园占地面积 10,000.00 平方米，建筑面积 5,000.00 平方米，广场及绿化面积 2,000.00 平方米，建设内容主要有幼儿教室、食堂、多功能活动室、多媒体放映室、游戏活动室、医务室、洗衣房、园长室、教师办公室、财务室等组成。配套完成给排水、供电、供暖、消防、绿化、监控、网络等附属工程并购置教育教学器具。建成后幼儿园设置 12 个教学班，可接收 360 名儿童入园。

随着城市化进程的不断发展，城市人口的不断增加，广大市民对幼儿学前教育的需求不断增长。目前，幼儿园数量还不足以完全满足学前教育发展的需要。本项目属于公立幼儿园，资源稀缺，供不应求，结合开封市禹王台区公立幼儿园招生情况，基于谨慎考虑，本项目建成后招生率按照运营第 1 年按 70.00%测算，第 2 年按 80.00%测算，第 3 年及以后年度按 90.00%测算。

（1）保教费收入

收费标准参考《河南省幼儿园收费管理暂行办法实施细则》（豫发改收费〔2012〕2061 号）和开封市发展和改革委员会、开封市财政局和开封市教育体育局出局的《关于调整我市市区幼儿园保教费标准的通知》（汴发改收费〔2021〕158 号），幼儿保教费按照市级示范以下级别幼儿园标准 380.00 元/月收取，每年入园时间按 9 个月。

（2）幼儿延时托管费收入

幼儿园放学时间一般在下午 4-5 点，与职工下班时间冲突，如无专人照看，幼儿需要延时托管，基于谨慎性考虑，本项目延时托管费报名比例为 80.00%，收费标准参考开封市发展和改革委员会、开封市财政局和开封市教育体育局出局的《关于调整我市市区幼儿园保教费标准的通知》（汴发改收费〔2021〕158 号），每名学生收费 100.00 元/月，每年入园时间按 9 个月计算。

4.项目运营成本分析

本项目成本主要有燃料动力费、职工薪酬、修理费用、管理费用、其他费用和税费。基本数据的确定及计算方式如下：

（1）燃料动力费

本项目年用电总量为 25.67 万度，单价为 0.57 元/度，其中汪屯乡中心幼儿园年耗电量为 11.41 万度，南郊乡中心幼儿园年耗电 14.26 万

度；年用水总量为 0.28 万吨，其中汪屯乡中心幼儿园、南郊乡中心幼儿园年耗水量各为 0.41 万吨，单价为 2.64 元/度；天然气年耗总量为 0.98 万立方米，其中汪屯乡中心幼儿园、南郊乡中心幼儿园年耗燃气量各为 0.49 万吨，单价为 2.64 元/立方米；考虑到水电费等价格较稳定，暂不考虑增长。

（2）职工薪酬

项目为公立幼儿园，其教师费用由财政承担，两所幼儿园学校所担负的人员费用各为 3 名校聘工作人员工资（保洁员 2 名、门卫 1 名），人均工资按 4.50 万元/年。根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年年居民消费价格上涨幅度分别为 2.10%、2.90%、2.50%，三年平均涨幅为 2.10%。依据合理性和谨慎性原则，项目运营后，每年按照 2.10%的增长率进行预测。

（3）修理费用

修理费按年折旧的 12.00%计算，年折旧为 80.71 万元。根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年年居民消费价格上涨幅度分别为 2.10%、2.90%、2.50%，三年平均涨幅为 2.10%。依据合理性和谨慎性原则，项目运营后，每年按照 2.10%的增长率进行预测。

（4）其他费用

本项目其他费用主要为运营期间不可预见因素可能发生的费用，按照运营收入的 5.00%计算。

（5）税费

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税；根据《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号）的规定，对国家拨付事业经费和企业

办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产，免征房产税；《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号）规定，对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的土地，免征城镇土地使用税；《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，对企业的符合条件的非营利组织的收入确定为免税收入。因此，本项目不予考虑相关税费。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	招生规模（人）	项目收入	项目成本	项目收益
汪屯乡中心幼儿园	360	3,845.34	1,341.26	2,504.08
南郊乡中心幼儿园	360	3,845.34	1,388.24	2,457.10
合计	**720**	**7,690.68**	**2,729.50**	**4,961.18**

（1）汪屯乡中心幼儿园

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	3,845.34	104.32	119.24	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14
1	保教费收入	3,178.55	86.18	98.50	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81
	学生人数（人）		360	360	360	360	360	360	360	360	360
	收费价格（元/月）		380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
	月份（月/年）		9	9	9	9	9	9	9	9	9
	负荷率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	幼儿延时托管费收入	672.79	18.14	20.74	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33
	学生人数（人）		288	288	288	288	288	288	288	288	288
	收费价格（元/月）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	月份（月/年）		9	9	9	9	9	9	9	9	9

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	负荷率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	1,341.26	36.54	37.75	39.01	39.52	40.04	40.56	41.09	41.65	42.22
1	燃料及动力费	237.77	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13
2	职工薪酬	535.15	13.50	13.77	14.07	14.37	14.67	14.97	15.27	15.60	15.93
3	修理费用	387.99	9.69	9.89	10.10	10.31	10.53	10.75	10.98	11.21	11.45
4	其他费用	200.35	5.22	5.96	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71
三	净收益	2,504.08	67.78	81.49	95.13	94.62	94.10	93.58	93.05	92.49	91.92

（续）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14
1	保教费收入	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81
	学生人数（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
	收费价格（元/月）	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
	月份（月/年）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	幼儿延时托管费收入	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33
	学生人数（人）	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288
	收费价格（元/月）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	月份（月/年）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	42.79	43.37	43.98	44.60	45.22	45.85	46.51	47.18	47.85	48.53
1	燃料及动力费	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13
2	职工薪酬	16.26	16.59	16.95	17.31	17.67	18.03	18.42	18.81	19.20	19.59
3	修理费用	11.69	11.94	12.19	12.45	12.71	12.98	13.25	13.53	13.81	14.10
4	其他费用	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71
三	净收益	91.35	90.77	90.16	89.54	88.92	88.29	87.63	86.96	86.29	85.61

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	营业收入	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14
1	保教费收入	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81
	学生人数（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
	收费价格（元/月）	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
	月份（月/年）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	幼儿延时托管费收入	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33
	学生人数（人）	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288
	收费价格（元/月）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	月份（月/年）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	49.25	49.97	50.70	51.47	52.24	53.02	53.84	54.66	55.49	56.36
1	燃料及动力费	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13	8.13
2	职工薪酬	20.01	20.43	20.85	21.30	21.75	22.20	22.68	23.16	23.64	24.15
3	修理费用	14.40	14.70	15.01	15.33	15.65	15.98	16.32	16.66	17.01	17.37
4	其他费用	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71
三	净收益	84.89	84.17	83.44	82.67	81.90	81.12	80.30	79.48	78.65	77.78

（2）南郊乡中心幼儿园

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	3,845.34	104.32	119.24	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14
1	保教费收入	3,178.55	86.18	98.5	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81
	学生人数（人）		360	360	360	360	360	360	360	360	360
	收费价格（元/月）		380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
	月份（月/年）		9	9	9	9	9	9	9	9	9
	负荷率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	幼儿延时托管费收入	672.79	18.14	20.74	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33
	学生人数（人）		288	288	288	288	288	288	288	288	288
	收费价格（元/月）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	月份（月/年）		9	9	9	9	9	9	9	9	9

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	负荷率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	1,388.24	38.16	39.37	40.63	41.14	41.66	42.18	42.71	43.27	43.84
1	燃料及动力费	284.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75
2	职工薪酬	535.15	13.50	13.77	14.07	14.37	14.67	14.97	15.27	15.60	15.93
3	修理费用	387.99	9.69	9.89	10.10	10.31	10.53	10.75	10.98	11.21	11.45
4	其他费用	200.35	5.22	5.96	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71
三	净收益	2,457.10	66.16	79.87	93.51	93.00	92.48	91.96	91.43	90.87	90.30

（续）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14
1	保教费收入	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81
	学生人数（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
	收费价格（元/月）	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
	月份（月/年）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	幼儿延时托管费收入	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33
	学生人数（人）	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288
	收费价格（元/月）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	月份（月/年）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	44.41	44.99	45.60	46.22	46.84	47.47	48.13	48.80	49.47	50.15
1	燃料及动力费	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75
2	职工薪酬	16.26	16.59	16.95	17.31	17.67	18.03	18.42	18.81	19.20	19.59
3	修理费用	11.69	11.94	12.19	12.45	12.71	12.98	13.25	13.53	13.81	14.10
4	其他费用	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71
三	净收益	89.73	89.15	88.54	87.92	87.30	86.67	86.01	85.34	84.67	83.99

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	营业收入	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14	134.14
1	保教费收入	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81
	学生人数（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
	收费价格（元/月）	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
	月份（月/年）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	幼儿延时托管费收入	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33	23.33
	学生人数（人）	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288
	收费价格（元/月）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	月份（月/年）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	50.87	51.59	52.32	53.09	53.86	54.64	55.46	56.28	57.11	57.98
1	燃料及动力费	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75
2	职工薪酬	20.01	20.43	20.85	21.30	21.75	22.20	22.68	23.16	23.64	24.15
3	修理费用	14.40	14.70	15.01	15.33	15.65	15.98	16.32	16.66	17.01	17.37
4	其他费用	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71
三	净收益	83.27	82.55	81.82	81.05	80.28	79.50	78.68	77.86	77.03	76.16

（六）现金流量分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	7,690.68		208.64	238.48	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28
经营活动支出（含税费）	2,729.50		74.70	77.12	79.64	80.66	81.70	82.74	83.80	84.92
经营活动产生的现金净额	4,961.18		133.94	161.36	188.64	187.62	186.58	185.54	184.48	183.36
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）	2,700.00	2,700.00								
投资活动产生的现金净额	-2,700.00	-2,700.00								
三、融资活动产生的现金										
财政资金	700.00	700.00								
债券资金	2,000.00	2,000.00								
银行借款	0.00									
偿还债券本金	2,000.00						20.00	20.00	20.00	20.00
偿还银行借款本金	0.00									
支付债券利息	2,002.50		90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	89.10	88.20	87.30
支付银行借款利息	0.00									

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
融资活动产生的现金净额	-1,302.50	2,700.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-110.00	-109.10	-108.20	-107.30
四、净现金流量	958.68	0.00	43.94	71.36	98.64	97.62	76.58	76.44	76.28	76.06
五、累计现金流量	958.68	0.00	43.94	115.30	213.94	311.56	388.14	464.58	540.86	616.92

（续）

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28
经营活动支出（含税费）	86.06	87.20	88.36	89.58	90.82	92.06	93.32	94.64	95.98	97.32
经营活动产生的现金净额	182.22	181.08	179.92	178.70	177.46	176.22	174.96	173.64	172.30	170.96
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	20.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
偿还银行借款本金										

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
支付债券利息	86.40	85.50	83.70	81.90	80.10	78.30	76.50	74.70	72.90	71.10
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-106.40	-125.50	-123.70	-121.90	-120.10	-118.30	-116.50	-114.70	-112.90	-111.10
四、净现金流量	75.82	55.58	56.22	56.80	57.36	57.92	58.46	58.94	59.40	59.86
五、累计现金流量	692.74	748.32	804.54	861.34	918.70	976.62	1,035.08	1,094.02	1,153.42	1,213.28

（续）

年度	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28	268.28
经营活动支出（含税费）	98.68	100.12	101.56	103.02	104.56	106.10	107.66	109.30	110.94	112.60	114.34
经营活动产生的现金净额	169.60	168.16	166.72	165.26	163.72	162.18	160.62	158.98	157.34	155.68	153.94
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											

年度	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
偿还债券本金	40.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	69.30	67.50	63.00	58.50	54.00	49.50	45.00	36.00	27.00	18.00	9.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-109.30	-167.50	-163.00	-158.50	-154.00	-149.50	-245.00	-236.00	-227.00	-218.00	-209.00
四、净现金流量	60.30	0.66	3.72	6.76	9.72	12.68	-84.38	-77.02	-69.66	-62.32	-55.06
五、累计现金流量	1,273.58	1,274.24	1,277.96	1,284.72	1,294.44	1,307.12	1,222.74	1,145.72	1,076.06	1,013.74	958.68

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 4,961.18 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.21 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

项目	申请债券	应付本息	项目收益	覆盖倍数
汪屯乡中心幼儿园	1,000.00	2,046.25	2,504.08	1.22
南郊乡中心幼儿园	1,000.00	2,046.25	2,457.10	1.20
合计	**2,000.00**	**4,092.50**	**4,961.18**	1.21

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由资本金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 4,961.18 万元，应付债券本金及利息合计 4,092.50 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为开封市禹王台区乡中心幼儿园建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月十四日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

洛阳市洛龙区龙门卫生医疗机构建设项目

专项评价报告

勤信豫鉴字【2022】第 0062 号

洛阳市洛龙区龙门卫生医疗机构建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

勤信豫鉴字【2022】第 0062 号

我们接受委托，对洛阳市洛龙区龙门卫生医疗机构建设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。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。项目单位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，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能教大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测所依据的各项假设前提下，洛阳市洛龙区龙门卫生医疗机构建设项目在债券存续期内预期营运收益能够偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供洛阳市洛龙区龙门卫生医疗机构建设项目申请专项债券及后续发行使用。

项目收益评价说明见附件。

（此页无正文，为《洛阳市洛龙区龙门卫生医疗机构建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师：

河南分所

二〇二二年五月十七日　　中国注册会计师：

附件：

洛阳市洛龙区龙门卫生医疗机构建设项目

收益评价说明

一、项目概况

（一）项目位置

本项目建设地址位于河南省洛阳市洛龙区龙门镇花园片区。

（二）建设内容与规模

1、建设内容

本项目新建洛阳市洛龙区龙门卫生医疗机构建设项目，建设内容包括门诊医技楼、住院部、广场、绿化、道路以及相关的给排水工程、电力工程、暖通动力工程等公用工程。

主要建设内容工程一览表

序号	项目			数量	单位	备注
1	建设用地面积			9.6	亩	
2	建筑占地面积			1863	m²	
3	总建筑面积			10022	m²	
3.1	其中	地上建筑面积		6622	m²	
3.1.1		包括	住院部	4000	m²	
3.1.2			门诊医技	2622	m²	
3.2		地下建筑面积		3400	m²	
4	容积率			1.0		
5	机动车停车位			133	个	
5.1	地上停车位			36	个	
5.2	地下停车位			97	个	

2、建设规模

本项目占地约9.6亩，总建筑面积10022㎡；地上建筑面积6622㎡，主要建设规划有住院部4000㎡，共四层；门诊医技楼2622㎡，共三层；门卫45㎡，共一层；地下建筑面积3400㎡；结构形式均为框架结构；广场1700㎡、绿化800㎡、道路1700㎡，地上停车位400㎡等。本项目设置100张床位，是涵盖医养结合、基本公卫、基本医疗、预防保健等二十余个科室的基层综合性医疗卫生机构。

（三）投资估算

本项目总投资为4000.00万元，其中：工程费用为3529.75万元，工程建设其他费为283.84万元，基本预备费为114.41万元，建设期利息72.00万元。

投资估算表

序号	项目名称	估算金额（万元）			
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	合计(万元)
一	**工程费用**				**3529.75**
1	住院部	1040.00		240.00	1280.00
2	门诊医技楼	681.72		209.76	891.48
3	门卫	11.70		2.70	14.40
4	地下建筑	952.00		170.00	1122.00
5	室外电气	0.00		28.56	28.56
6	室外给排水	0.00		33.32	33.32
7	道路	35.20		0.00	35.20
8	广场	40.00		0.00	40.00
9	绿化	16.00		0.00	16.00
10	地上停车位	8.80		0.00	8.80
11	围墙	45.00		0.00	45.00
12	大门	15.00		0.00	15.00
二	**工程建设其他费用**				**283.84**
1	前期工作咨询费				14.00
2	建设单位管理费				52.15
3	工程监理费				78.04
4	工程造价咨询服务费				8.82
5	设计费				70.60
6	场地准备费及临时设施费				17.65
7	施工图审查费				4.59
8	招标代理服务费				15.40

9	工程保险费				10.59
10	环境影响咨询费				12.00
三	**基本预备费**				**114.41**
四	**建设期利息**				**72.00**
五	**合计**				**4000.00**

（四）资金筹措方式

项目总投资估算 4000.00 万元，资金来源为专项债券资金和财政资金。其中：计划申请使用债券资金总额 3200.00 万元，区财政配套资金 800.00 万元。

（五）项目资本金安排情况

本项目计划使用区财政配套资金800.00万元作为项目资本金，占总投资的20%。符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）关于项目资本金最低比例的要求。

（六）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目债券资金申请使用及资产登记单位均为洛阳市洛龙区龙门镇卫生院，项目单位无存量债务，且已作出不违规新增债务的承诺。

洛阳市洛龙区龙门镇卫生院是事业单位，现持有《事业单位法人证书》（统一社会信用代码：12410311779412796Y），拥有《中华人民共和国医疗机构执业许可证》（登记号：283953410311513131），经费由财政安排，具备申请地方政府专项债的主体资格。

本项目建设资金由财政安排（含专项债资金），无社会资本方/合作方参与投资。

2、项目运作模式

本项目建设、运营单位为洛阳市洛龙区龙门镇卫生院，项目单位无存量债务，且已作出不违规新增债务的承诺。

项目单位通过招投标方式确定施工单位。债券资金到达地方国库后，由财政局国库支付中心转到项目单位设立的专项账户，项目单位按照施工合同约定的付款节点向施工单位支付工程款。

待项目竣工后，项目单位负责运营管理，并负责将项目运营收益纳入专项账户。快到债券还本付息节点时，项目单位需及时从专项账户中提取足额的运营结余资金，交到地方政府的基金账户，然后由地方财政按照规定归拢到省财政用于兑付债券本息。

（七）债券资金使用合规性

本项目符合中华人民共和国财政部办公厅、中华人民共和国国家发展和改革委员会办公厅《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209号）明确的专项债资金投向领域。

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于PPP项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

二、项目收益预测假设

（一）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化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）无其他人力不可抗拒及不可预见的重大不利影响。

三、项目收益预测编制说明

（一）项目收益来源

本项目收益主要是洛阳市洛龙区龙门镇卫生院在本期债券存续期内的门诊收入、住院收入。

（二）项目收益预测基础及假设条件

项目收益预测基于洛阳市洛龙区龙门镇卫生院最近三年运营数据，并在此基础上进行合理假设。

1．门诊收入预测基础及基本假设

据统计，洛阳市洛龙区龙门镇卫生院最近三年门诊收入如下：

年度	2019年	2020年	2021年	平均值	平均增长率
门诊收入	**2,612,794.10**	**7,857,165.96**	**12,157,894.27**	**7,542,618.11**	**115.71%**
门诊人次	18,431.00	39,959.00	81,611.00	46,667.00	110.43%
人均收费(元/人次）	141.76	196.63	148.97	162.46	2.51%

（1）门诊人次

由于洛阳市洛龙区龙门镇卫生院之前有较大的规模提升，过去几年门诊人次的增长速度较快，不具有持续性，在预测洛阳市洛龙区龙门镇卫生院未来各年度门诊人次时，

出于谨慎考虑，假设门诊人次在 2021 年（81,611 人次）的基础上按照 10%的增长率增长。基于谨慎考虑，项目运营第 5 年起，假设门诊人次不再增长。

（2）门诊人均收费

在预测洛阳市洛龙区龙门镇卫生院未来各年度门诊人均收费时，基于谨慎考虑，假设门诊人均收费与近2021年卫生院门诊人均收费（148.97元/人次）保持一致，运营期门诊人均收费不再增长。

2．住院收入预测基础及基本假设

（1）实际年占用床位日

本项目建成后，医院将新建100张床位。假设本项目年运营天数为360天，投入使用后第一年医院整体床位使用率为60%，第二年为70%，第三年及以后为80%。

（2）住院日均收费

在预测洛阳市洛龙区龙门镇卫生院未来各年度住院日均收费时，由于洛阳市洛龙区龙门镇卫生院以前年度没有住院收入，住院日均收费情况参考本地同类项目洛阳市白马寺卫生院。据统计，洛阳白马寺卫生院近三年住院收入如下：

洛阳市白马寺卫生院近三年住院收入数据

年度	2019 年	2020 年	2021 年	平均值
住院收入	**1,989,648.96**	**2,014,419.84**	**2,038,140.00**	**2,014,069.60**
年占用床位日	6,614.00	6,710.00	6,842.00	6,722.00
床位日收费（元/床位/日）	300.82	300.21	297.89	299.64

出于谨慎考虑，假设本项目住院日均收费与洛阳市白马寺卫生院近三年住院日均收费（299.64元/人次）保持一致，运营期住院日均收费不再增长。

（三）成本费用预测基础及基本假设

项目成本费用预测基于洛阳市洛龙区龙门镇卫生院最近三年运营数据，并在此基础上进行合理假设。据统计，洛阳市洛龙区龙门镇卫生院最近三年主要成本数据如下：

年度	2019 年	2020 年	2021 年	平均值	成本项占收入比
成本费用	**7,779,351.82**	**12,205,719.08**	**14,208,959.34**	**11,398,010.08**	**88.83%**
1、工资及福利费	4,283,477.44	4,109,456.04	4,326,576.50	4,239,836.66	33.04%
2、卫生材料	20,075.00	105,241.01	77,561.50	67,625.84	0.53%
3、药品费用	3,119,731.01	7,191,919.83	8,824,339.21	6,378,663.35	49.71%
4、其它费用	356,068.37	799,102.20	980,482.13	711,884.24	5.55%

1．工资及福利费预测基础及基本假设

洛阳市洛龙区龙门镇卫生院2019-2021年工资及福利费占收入的比例为33.04%，假设本项目运营期内洛阳市洛龙区龙门镇卫生院工资及福利费占收入的比例保持不变，仍按33.04%测算。

2．卫生材料费用预测基础及基本假设

洛阳市洛龙区龙门镇卫生院2019-2021年卫生材料费占收入的比例为0.53%，假设本项目运营期内洛阳市洛龙区龙门镇卫生院卫生材料费占收入的比例保持不变，仍按0.53%测算。

3．药品费用预测基础及基本假设

洛阳市洛龙区龙门镇卫生院2019-2021年药品费用占收入的比例为49.71%，假设项目运营期内洛阳市洛龙区龙门镇卫生院药品费用占收入的比例保持不变，仍按49.71%测算。

4．其他费用预测基础及基本假设

其他费用主要包括低值易耗品、其他材料费、维修费等。

洛阳市洛龙区龙门镇卫生院2019-2021年其他费用占收入的比例为5.55%，假设本项目运营期内洛阳市洛龙区龙门镇卫生院其他费用占收入的比例保持不变，仍按5.55%测算。

5．增值税及附加

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

6．所得税

根据财政部、国家税务总局《关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》(财税〔2009〕122号)，公立医院免征企业所得税。

（四）预计运营产生的净收益

本项目建设期间，洛阳市洛龙区龙门镇卫生院仍可正常营业。基于以上预测基础及假设，在本期债券存续期间项目单位预期收益如下：

金额单位：元

年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、营运收入	**13,373,683.70**	**21,183,290.73**	**23,733,102.37**	**26,430,024.55**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**
1、门诊收入	**13,373,683.70**	**14,711,052.07**	**16,182,157.27**	**17,800,373.00**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**
门诊人次	89,772	98,749	108,624	119,487	131,435	131,435

门诊人均收费(元/人次）	148.97	148.97	148.97	148.97	148.97	148.97
2、住院收入	**-**	**6,472,238.66**	**7,550,945.10**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**
床位数量（张）	-	100	100	100	100	100
床位使用率	-	60%	70%	80%	80%	80%
年运营天数	-	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
床位日收费（元/人/日）	-	299.64	299.64	299.64	299.64	299.64
二、成本费用	**11,879,908.41**	**18,817,220.39**	**21,082,230.51**	**23,477,919.61**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**
1、工资及福利费	4,419,093.41	6,999,637.68	7,842,177.11	8,733,326.57	9,321,507.90	9,321,507.90
2、卫生材料	70,485.00	111,644.95	125,083.54	139,297.47	148,679.02	148,679.02
3、药品费用	6,648,347.90	10,530,672.74	11,798,239.35	13,138,937.79	14,023,832.89	14,023,832.89
4、其它费用	741,982.11	1,175,265.02	1,316,730.50	1,466,357.79	1,565,115.61	1,565,115.61
三、经营活动现金净流量	**1,493,775.29**	**2,366,070.33**	**2,650,871.87**	**2,952,104.93**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**

（续表）：

年度	**2028 年**	**2029 年**	**2030 年**	**2031 年**	**2032 年**
一、营运收入	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**
1、门诊收入	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**
门诊人次	131,435	131,435	131,435	131,435	131,435
门诊人均收费(元/人次）	148.97	148.97	148.97	148.97	148.97
2、住院收入	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**
床位数量（张）	100	100	100	100	100
床位使用率	80%	80%	80%	80%	80%
年运营天数	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
床位日收费（元/人/日）	299.64	299.64	299.64	299.64	299.64
二、成本费用	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**
1、工资及福利费	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90
2、卫生材料	148,679.02	148,679.02	148,679.02	148,679.02	148,679.02
3、药品费用	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89
4、其它费用	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61
三、经营活动现金净流量	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**

（续表）：

年度	**2033 年**	**2034 年**	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**
一、营运收入	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**
1、门诊收入	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**
门诊人次	131,435	131,435	131,435	131,435	131,435

门诊人均收费(元/人次）	148.97	148.97	148.97	148.97	148.97
2、住院收入	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**
床位数量（张）	100	100	100	100	100
床位使用率	80%	80%	80%	80%	80%
年运营天数	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
床位日收费（元/人/日）	299.64	299.64	299.64	299.64	299.64
二、成本费用	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**
1、工资及福利费	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90
2、卫生材料	148,679.02	148,679.02	148,679.02	148,679.02	148,679.02
3、药品费用	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89
4、其它费用	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61
三、经营活动现金净流量	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**

（续表）：

年度	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**	**2042 年**
一、营运收入	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**
1、门诊收入	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**
门诊人次	131,435	131,435	131,435	131,435	131,435
门诊人均收费(元/人次）	148.97	148.97	148.97	148.97	148.97
2、住院收入	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**
床位数量（张）	100	100	100	100	100
床位使用率	80%	80%	80%	80%	80%
年运营天数	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
床位日收费（元/人/日）	299.64	299.64	299.64	299.64	299.64
二、成本费用	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**
1、工资及福利费	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90
2、卫生材料	148,679.02	148,679.02	148,679.02	148,679.02	148,679.02
3、药品费用	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89
4、其它费用	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61
三、经营活动现金净流量	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**

（续表）：

年度	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**2046 年**	**2047 年**
一、营运收入	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**
1、门诊收入	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**
门诊人次	131,435	131,435	131,435	131,435	131,435

门诊人均收费(元/人次）	148.97	148.97	148.97	148.97	148.97
2、住院收入	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**
床位数量（张）	100	100	100	100	100
床位使用率	80%	80%	80%	80%	80%
年运营天数	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
床位日收费（元/人/日）	299.64	299.64	299.64	299.64	299.64
二、成本费用	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**
1、工资及福利费	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90
2、卫生材料	148,679.02	148,679.02	148,679.02	148,679.02	148,679.02
3、药品费用	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89
4、其它费用	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61
三、经营活动现金净流量	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**

（续表）：

年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	合计
一、营运收入	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**28,210,061.85**	**818,181,709.32**
1、门诊收入	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**19,580,410.30**	**571,157,933.86**
门诊人次	131,435	131,435	131,435	131,435	
门诊人均收费(元/人次）	148.97	148.97	148.97	148.97	
2、住院收入	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**8,629,651.54**	**247,023,775.47**
床位数量（张）	100	100	100	100	
床位使用率	80%	80%	80%	80%	
年运营天数	360.00	360.00	360.00	360.00	
床位日收费（元/人/日）	299.64	299.64	299.64	299.64	
二、成本费用	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**25,059,135.42**	**726,794,799.90**
1、工资及福利费	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	9,321,507.90	**270,353,440.23**
2、卫生材料	148,679.02	148,679.02	148,679.02	148,679.02	**4,312,165.55**
3、药品费用	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	14,023,832.89	**406,735,852.91**
4、其它费用	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	1,565,115.61	**45,393,341.20**
三、经营活动现金净流量	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**3,150,926.42**	**91,386,909.43**

四、应付本息情况

本项目拟申请专项债券资金 3200 万元，其中：2022 年拟申请 3200 万元；本次申请 3160 万元。

债券期限为 30 年期，每半年付息一次，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本

金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

假设债券的利率为 4.5%，则本项目应还本付息情况如下：

单位：元

期间	期初本金	本期增加	本期偿还	期末余额	利率	应付利息
2022 年	-	32,000,000.00	-	32,000,000.00	4.50%	720,000.00
2023 年	32,000,000.00	-	-	32,000,000.00	4.50%	1,440,000.00
2024 年	32,000,000.00	-	-	32,000,000.00	4.50%	1,440,000.00
2025 年	32,000,000.00	-	-	32,000,000.00	4.50%	1,440,000.00
2026 年	32,000,000.00	-	-	32,000,000.00	4.50%	1,440,000.00
2027 年	32,000,000.00	-	-	32,000,000.00	4.50%	1,440,000.00
2028 年	32,000,000.00	-	320,000.00	31,680,000.00	4.50%	1,432,800.00
2029 年	31,680,000.00	-	320,000.00	31,360,000.00	4.50%	1,418,400.00
2030 年	31,360,000.00	-	320,000.00	31,040,000.00	4.50%	1,404,000.00
2031 年	31,040,000.00	-	320,000.00	30,720,000.00	4.50%	1,389,600.00
2032 年	30,720,000.00	-	320,000.00	30,400,000.00	4.50%	1,375,200.00
2033 年	30,400,000.00	-	640,000.00	29,760,000.00	4.50%	1,353,600.00
2034 年	29,760,000.00	-	640,000.00	29,120,000.00	4.50%	1,324,800.00
2035 年	29,120,000.00	-	640,000.00	28,480,000.00	4.50%	1,296,000.00
2036 年	28,480,000.00	-	640,000.00	27,840,000.00	4.50%	1,267,200.00
2037 年	27,840,000.00	-	640,000.00	27,200,000.00	4.50%	1,238,400.00
2038 年	27,200,000.00	-	640,000.00	26,560,000.00	4.50%	1,209,600.00
2039 年	26,560,000.00	-	640,000.00	25,920,000.00	4.50%	1,180,800.00
2040 年	25,920,000.00	-	640,000.00	25,280,000.00	4.50%	1,152,000.00
2041 年	25,280,000.00	-	640,000.00	24,640,000.00	4.50%	1,123,200.00
2042 年	24,640,000.00	-	640,000.00	24,000,000.00	4.50%	1,094,400.00
2043 年	24,000,000.00	-	1,600,000.00	22,400,000.00	4.50%	1,044,000.00
2044 年	22,400,000.00	-	1,600,000.00	20,800,000.00	4.50%	972,000.00
2045 年	20,800,000.00	-	1,600,000.00	19,200,000.00	4.50%	900,000.00
2046 年	19,200,000.00	-	1,600,000.00	17,600,000.00	4.50%	828,000.00
2047 年	17,600,000.00	-	1,600,000.00	16,000,000.00	4.50%	756,000.00
2048 年	16,000,000.00	-	3,200,000.00	12,800,000.00	4.50%	648,000.00
2049 年	12,800,000.00	-	3,200,000.00	9,600,000.00	4.50%	504,000.00
2050 年	9,600,000.00	-	3,200,000.00	6,400,000.00	4.50%	360,000.00

2051 年	6,400,000.00	-	3,200,000.00	3,200,000.00	4.50%	216,000.00
2052 年	3,200,000.00	-	3,200,000.00	-	4.50%	72,000.00
2053 年	-	-	-	-	4.50%	-
合计	/	/	**32,000,000.00**	/	/	**33,480,000.00**

五、项目收益对融资本息覆盖情况

项目预期收益对融资本息覆盖倍数如下：

单位：元

年度	各年度还本付息情况			项目收益
	还本	付息	本息合计	
2022 年	-	720,000.00	720,000.00	1,493,775.29
2023 年	-	1,440,000.00	1,440,000.00	2,366,070.33
2024 年	-	1,440,000.00	1,440,000.00	2,650,871.87
2025 年	-	1,440,000.00	1,440,000.00	2,952,104.93
2026 年	-	1,440,000.00	1,440,000.00	3,150,926.42
2027 年	-	1,440,000.00	1,440,000.00	3,150,926.42
2028 年	320,000.00	1,432,800.00	1,752,800.00	3,150,926.42
2029 年	320,000.00	1,418,400.00	1,738,400.00	3,150,926.42
2030 年	320,000.00	1,404,000.00	1,724,000.00	3,150,926.42
2031 年	320,000.00	1,389,600.00	1,709,600.00	3,150,926.42
2032 年	320,000.00	1,375,200.00	1,695,200.00	3,150,926.42
2033 年	640,000.00	1,353,600.00	1,993,600.00	3,150,926.42
2034 年	640,000.00	1,324,800.00	1,964,800.00	3,150,926.42
2035 年	640,000.00	1,296,000.00	1,936,000.00	3,150,926.42
2036 年	640,000.00	1,267,200.00	1,907,200.00	3,150,926.42
2037 年	640,000.00	1,238,400.00	1,878,400.00	3,150,926.42
2038 年	640,000.00	1,209,600.00	1,849,600.00	3,150,926.42
2039 年	640,000.00	1,180,800.00	1,820,800.00	3,150,926.42
2040 年	640,000.00	1,152,000.00	1,792,000.00	3,150,926.42
2041 年	640,000.00	1,123,200.00	1,763,200.00	3,150,926.42
2042 年	640,000.00	1,094,400.00	1,734,400.00	3,150,926.42
2043 年	1,600,000.00	1,044,000.00	2,644,000.00	3,150,926.42
2044 年	1,600,000.00	972,000.00	2,572,000.00	3,150,926.42

2045 年	1,600,000.00	900,000.00	2,500,000.00	3,150,926.42
2046 年	1,600,000.00	828,000.00	2,428,000.00	3,150,926.42
2047 年	1,600,000.00	756,000.00	2,356,000.00	3,150,926.42
2048 年	3,200,000.00	648,000.00	3,848,000.00	3,150,926.42
2049 年	3,200,000.00	504,000.00	3,704,000.00	3,150,926.42
2050 年	3,200,000.00	360,000.00	3,560,000.00	3,150,926.42
2051 年	3,200,000.00	216,000.00	3,416,000.00	3,150,926.42
2052 年	3,200,000.00	72,000.00	3,272,000.00	-
合计	**32,000,000.00**	**33,480,000.00**	**65,480,000.00**	**91,386,909.43**
本息覆盖倍数	**1.40**			

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目在债券存续期内的预期收益对融资本息覆盖倍数为 1.40，项目能够实现收益和融资自求平衡。

六、相关风险提示

由于项目收益受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在收益不确定等问题。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100096795169 3
(1—1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2016年11月21日

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

证书编号：110001620224
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2015 年 05 月 27 日
Date of Issuance /y /m /d

姓名 宋伟杰
Full name 男
性别
Sex 1985-05-00
出生日期
Date of birth 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
工作单位
Working unit 410222198505063659
身份证号码
Identity card No.

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2016年3月30日

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

4101055161545

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 月 日
/y /m /d

8

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.

2019年3月30日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年 月 日
/y /m /d

7

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.

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2016年3月30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.

CPA
年检专用章

2021年6月30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.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

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.

2017年3月30日

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2019年3月30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.

2018年3月30日

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2020年3月30日

洛新产业集聚区医院项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090398号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月四日

目　录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....6
五、经营现金流分析.....7
（一）基本假设条件及依据.....7
（二）项目运营模式.....8
（三）项目运营收入分析.....9
（四）项目运营成本分析.....9
（五）净收益分析.....15
（六）现金流量分析.....20
（七）本息覆盖倍数.....24
（八）敏感性分析.....25
六、总体评价结果.....26
七、使用限制.....26

洛新产业集聚区医院项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090398 号

我们接受委托，对洛新产业集聚区医院项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解洛新产业集聚区医院项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。洛阳市洛新产业集聚区管理委员会的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据洛阳市洛新产业集聚区管理委员会提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对洛新产业集聚区医院项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 4 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从洛阳市洛新产业集聚区管理委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件、资
“本次发债项目”或“本项目”	指洛新产业集聚区医院项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本迁建项目拟选地址位于洛新产业集聚区东方大道与洛新快速通道交叉路口北侧。

2.项目参与主体

洛阳市洛新产业集聚区管理委员会为本项目主管部门，洛阳市洛新产业集聚区管理委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	洛阳市洛新产业集聚区管理委员会
统一社会信用代码	11410323005411431R
住所	洛阳市新安县洛新产业集聚区
负责人	张冰
登记机关	新安县事业单位登记管理局

洛阳市洛新产业集聚区管理委员会系依法设立并有效存续的机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据广州博厦建筑设计研究院有限公司2022年1月出具的《洛新产业集聚区医院项目可行性研究报告》和新安县发展和改革委员会《关于洛新产业集聚区医院项目可行性研究报告的批复》（新发改综〔2022〕4号）；项目主要建设规模与建设内容包括：

项目占地面积2577.90㎡，约3.87亩。具体建设内容如下：

（1）洛新产业集聚区医院项目，拟建建筑为地上六层，地下一层，总建筑面积7,935.17㎡，其中地上建筑面积为5,955.17㎡，设计床位126张；

（2）院区环境绿化（绿化率达 35%）、地面硬化、污水处理；

（3）停车位建设：地上机动车停车位 10 个，地下机动车停车位 34 个。

（二）项目建设周期

本项目建设期为 20 个月，预计开工日期 2022 年 4 月，预计完工时间 2023 年 12 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资 4,000.00 万元，其中：建筑安装工程费用为 3,366.54 万元，其他基本建设费用为 443.15 万元，基本预备费为 190.31 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	**工程费用**	**3,300.54**	**60.00**	**6.00**		**3,366.54**
（一）	病房楼	3,300.54	60.00	6.00		3,366.54
1	土建工程（室外绿化及硬化）	2,168.66				2,168.66
2	给排水工程	117.12				117.12
3	电气及照明工程(含电视电话)	400.18				400.18
4	暖通空调工程	386.01				386.01
5	消防及报警工程	228.57				228.57
6	电梯		60.00	6.00		66.00
二	**第二部分工程建设其他费用**				**443.15**	**443.15**
1	土地使用费				142.64	142.64
2	建设单位管理费				31.99	31.99

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
3	项目前期工作费				16.12	16.12
4	勘察设计费				139.98	139.98
5	工程监理费				63.98	63.98
6	招标代理服务费				17.25	17.25
6.1	工程招标代理服务费				14.02	14.02
6.2	设备招标代理服务费				3.22	3.22
7	培训费				13.95	13.95
三	**基本预备费**				**190.31**	**190.31**
四	**总投资**	**3,300.54**	**60.00**	**6.00**	**633.46**	**4,000.00**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资 4,000.00 万元，其中财政资金安排 1,700.00 万元；拟申请债券资金 2,300.00 万元。本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	2023 年	合计
1	财政资金	300.00	1,400.00	1,700.00
2	专项债券资金	2,300.00		2,300.00
合计		2,600.00	1,400.00	4,000.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

3.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、

景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额2,300.00万元。其中：2022年计划使用2,300.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%。已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第1年		2,300.00		2,300.00	4.50%	103.50	103.50
第2年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
第3年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
第4年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
第5年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
第6年	2,300.00		23.00	2,277.00	4.50%	103.50	126.50
第7年	2,277.00		23.00	2,254.00	4.50%	102.47	125.47
第8年	2,254.00		23.00	2,231.00	4.50%	101.43	124.43
第9年	2,231.00		23.00	2,208.00	4.50%	100.40	123.40
第10年	2,208.00		23.00	2,185.00	4.50%	99.36	122.36
第11年	2,185.00		46.00	2,139.00	4.50%	98.33	144.33
第12年	2,139.00		46.00	2,093.00	4.50%	96.26	142.26
第13年	2,093.00		46.00	2,047.00	4.50%	94.19	140.19

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 14 年	2,047.00		46.00	2,001.00	4.50%	92.12	138.12
第 15 年	2,001.00		46.00	1,955.00	4.50%	90.05	136.05
第 16 年	1,955.00		46.00	1,909.00	4.50%	87.98	133.98
第 17 年	1,909.00		46.00	1,863.00	4.50%	85.91	131.91
第 18 年	1,863.00		46.00	1,817.00	4.50%	83.84	129.84
第 19 年	1,817.00		46.00	1,771.00	4.50%	81.77	127.77
第 20 年	1,771.00		46.00	1,725.00	4.50%	79.70	125.70
第 21 年	1,725.00		115.00	1,610.00	4.50%	77.63	192.63
第 22 年	1,610.00		115.00	1,495.00	4.50%	72.45	187.45
第 23 年	1,495.00		115.00	1,380.00	4.50%	67.28	182.28
第 24 年	1,380.00		115.00	1,265.00	4.50%	62.10	177.10
第 25 年	1,265.00		115.00	1,150.00	4.50%	56.93	171.93
第 26 年	1,150.00		230.00	920.00	4.50%	51.75	281.75
第 27 年	920.00		230.00	690.00	4.50%	41.40	271.40
第 28 年	690.00		230.00	460.00	4.50%	31.05	261.05
第 29 年	460.00		230.00	230.00	4.50%	20.70	250.70
第 30 年	230.00		230.00		4.50%	10.35	240.35
合计		2,300.00	2,300.00			2,406.38	4,706.38

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分成本项目价格增长标准按照一定比例逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 20 个月。鉴于医院本身已经运营，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 1 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为洛阳市洛新产业集聚区管理委员会，项目资产登记单位为洛阳市洛新产业集聚区管理委员会。项目建设单位为洛阳市洛新产业集聚区管理委员会，项目运营单位为新安县洛新卫生院。

本项目计划申请债券额度 2,300.00 万元，预计开工时间 2022 年 4 月 30 日。项目债券资金到位后，洛阳市洛新产业集聚区管理委员会根据项目进展进度向新安县财政局申请资金使用，审批通过后，由县财政局将对应金额的债券资金拨付至洛阳市洛新产业集聚区管理委员会，再由洛阳市洛新产业集聚区管理委员会对施工单位与采购单位进行支付。

项目运营期内，新安县洛新卫生院将项目运营产生的收益归入专用账户，洛阳市洛新产业集聚区管理委员会负责监督，新安县洛新卫生院负责将收益在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目的医疗收入、其他收入、公共卫生收入、财政运营补贴作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

新安县洛新卫生院2019年至2021年会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	单位	基础数据			近三年平均增长率
		2019年	2020年	2021年	
一、医疗收入	万元	563.87	821.67	854.60	
1、门诊收入	万元	262.29	365.48	498.59	
①年/天		365.00	365.00	365.00	
②平均每天门诊人次	人次	86	93	122	19.66%
③每年门诊人次（①*②）	人	31,464	34,125	44,597	
④人均收费(元/人次）	元/人次	83.36	107.10	111.80	16.43%
2、住院收入	万元	265.33	223.12	246.37	
①年/天		365	365	365	
②平均每天使用床位		44	45	43	-1.09%
③每年实际占用床位日（①*②）	床/日	16,051	16,254	15,694	
④每床位日收费	元/床/日	165.30	137.27	156.98	-1.30%
3、其他收入	万元	5.66	0.86	0.39	
4、公共卫生收入	万元	30.60	232.22	109.25	
二、医疗支出	万元	783.54	840.02	785.67	
1、职工薪酬	万元	322.14	373.61	362.64	
2、卫生材料费	万元	67.79	57.34	48.39	
3、药品费	万元	178.45	296.34	274.06	
4、其他支出（不包含利息费用和固定资产投资支出）	万元	215.16	112.73	100.58	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）门诊收入

①平均每天门诊人次

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年平均日门诊人次分别为 86 人、93 人、122 人，平均增长率为 19.66%。

依据合理性和谨慎性原则，假设本项目运营期第一年的门诊人次按照 2021 年门诊人次为基础，按照 3.00%的增长率增长。

②门诊人次日平均收费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年门诊人次平均收费分别为 83.36 万元、107.10 万元、111.80 万元，平均增长率为 16.43%。

依据合理性和谨慎性原则，假设本项目运营期第一年的门诊人次平均收费以 2021 年门诊人均收费为基础，按照 3.00%的增长率，直至增长到门诊人次平均收费 160.00 元/人次后不再增长。

（2）住院收入

①平均每天占用床位数

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年平均每天占用床位数分别为 44 张、45 张、43 张。

因医院规模较小，急需扩大规模，更好的为患者服务，本项目新增 126 张床位，近三年编新安县洛新卫生院编制床位 30 张，平均开放床位 60 张，项目建成后编制床位合计将达到 156 张。依据合理性和谨慎性原则，假设本项目建设期第一年、第二年平均每天占用床位数以 2021 年平均每天占用床位数 43 张为基础测算，项目完成扩建后将正常经营，运营期第三年增加使用的床位数量按照本次新增床位 126 张的 40.00%测算，此后每年增长的床位为本次新增床位 126 张的 5.00%，即平均每天占用床位数达到 117 张后不再增长。

②每床日平均收费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年每床日平均收费分别为 165.30 万元、137.27 万元、156.98 万元，平均增长率为-1.30%。

根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第一年的每床日平均收费以近三年平均每床日收费 153.18 元/床为基础测算，考虑医院未来规模的扩大，本项目业务类型的增多，本项目的平均每床日收费每 5 年按照 3%的增长率增长。

依据谨慎性原则，具体预测情况如下：

单位：人次/张/元

项目	每年门诊人次	人均收费	平均每天占用床位数	每床位日收费
近三年平均增长率	19.66%	16.43%	-1.09%	-1.30%
预测增长率	2.50%	2.50%	运营期第三年增加使用的床位数量按照本次新增床位 126 张的 40.00%测算，此后每年增长的床位为本次新增床位 126 张的 5.00%	每 5 年增长 3.00%
最高值	288	160.00	117	177.58

（3）其他收入

其他收入包括租金收入、利息收入。根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年其他收入分别为 5.66 万元、0.86 万元、0.39 万元。

根据合理性和谨慎性原则，运营期内每年其他收入按照近三年的平均数 2.30 万元测算，以后期间保持不变。

（4）公共卫生收入

公共卫生收入包括预防接种、0-6 岁儿童健康管理、老年人健康管理、孕产妇健康管理等。根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细

数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年公共卫生收入分别为 30.60 万元、232.22 万元、109.25 万元。

根据合理性和谨慎性原则，运营期内第一年公共卫生收入按照近三年的平均数 124.02 万元测算，考虑物价上涨，以后每年按照 2.10%的增长率进行预测。

（5）财政补贴收入

根据新安县财政局出具的《关于洛新产业集聚区医院项目财政拨付补贴的通知》，为确保本项目可以更好的实施，县财政运营期前 5 年将给予本项目运营补贴费用共计 500.00 万元，其中第 1 年补贴 150.00 万元，第 2-4 年补贴 100.00 万元，第 5 年补贴 50.00 万元。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有工资及福利费、卫生材料费、药品费、其他费用、其他融资成本、税费等。

（1）工资及福利费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年近三年人工经费分别为 322.14 万元、373.61 万元、362.64 万元；工资及福利费合计金额占收入合计的比重为 47.25%。

2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。因此本项目运营期第 1-2 年职工薪酬按照近三年支出占收入的比重 47.25%测算。考虑到项目建设完成后，职工数量的增加上涨因素，预计职工人数将增加至 85 人才能满足业务需求，近三年本院平均职工薪酬为 6.59 万元/年，据此计算出运营期第三年职工薪酬总额为 560.44 万元/年，职工薪酬以后每年按照 2.10%的增长率增长。

（2）卫生材料费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年近三年卫生材料费分别为 67.79 万元、57.34 万元、48.39 万元，卫生材料费合计金额占收入合计的比重为 7.75%。假设本项目运营期内每年卫生材料费支出金额占收入的比重为 7.75%，运营期内保持不变。

（3）药品费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年近三年药品费分别为 178.45 万元、296.34 万元、274.06 万元，药品费合计金额占收入合计的比重为 33.43%。假设本项目运营期内每年药品费支出金额占收入的比重为 33.43%，运营期内保持不变。

（4）其他费用

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院 2019 年、2020 年、2021 年近三年其他费用支出分别为 215.16 万元、112.73 万元、100.58 万元，其他费用合计金额占收入合计的比重为 19.13%，假设第一年本项目运营期内每年其他费用支出金额占收入的比重为 19.13%计算，以后按照 2.10%的增长率进行预测。

（5）其他融资成本

2021 年 12 月 01 日，新安县洛新卫生院向河南省农村信用社借款 50.00 万元，贷款期限为 1 年，贷款利率 10.2%。

（6）税费

医院享受以下优惠政策：

增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营

业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计											
1.门诊收入（万元）	497.85	529.57	562.76	597.48	633.76	671.66	711.31	752.70	801.10	851.76	904.76
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次（人次）	122	126	130	134	138	142	146	150	155	160	165
平均每年门诊人次（人次）	44,530	45,990	47,450	48,910	50,370	51,830	53,290	54,750	56,575	58,400	60,225
每门诊人次平均收费（元/人次）	111.80	115.15	118.60	122.16	125.82	129.59	133.48	137.48	141.60	145.85	150.23
2.住院收入	240.42	240.42	519.97	553.52	587.06	639.25	673.80	673.80	673.80	673.80	694.00
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
平均每天使用床位（张）	43	43	93	99	105	111	117	117	117	117	117
平均每年占用床位（张）	15,695	15,695	33,945	36,135	38,325	40,515	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705
每床位日平均收费（元/张）	153.18	153.18	153.18	153.18	153.18	157.78	157.78	157.78	157.78	157.78	162.51
3.其他收入	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30
4.公共卫生收入	124.02	126.63	129.29	132.01	134.78	137.61	140.50	143.45	146.46	149.54	152.68
收入合计	864.59	898.92	1,214.32	1,285.31	1,357.90	1,450.82	1,527.91	1,572.25	1,623.66	1,677.40	1,753.74
二、支出合计											

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1.人员费用	408.49	424.71	560.44	572.21	584.23	596.50	609.03	621.82	634.88	648.21	661.82
2.卫生材料费	66.97	69.63	94.06	99.56	105.19	112.38	118.36	121.79	125.77	129.94	135.85
3.药品费	289.02	300.50	405.94	429.67	453.93	484.99	510.76	525.59	542.77	560.74	586.26
4.其他支出	165.37	168.84	172.39	176.01	179.71	183.48	187.33	191.26	195.28	199.38	203.57
5.其他融资成本	55.10										
支出合计	984.95	963.68	1,232.83	1,277.45	1,323.06	1,377.35	1,425.48	1,460.46	1,498.70	1,538.27	1,587.50
三、财政补贴收入	-150.00	-100.00	-100.00	-100.00	-50.00						
四、收支结余	29.64	35.24	81.49	107.86	84.84	73.47	102.43	111.79	124.96	139.13	166.24

（续）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计											
1.门诊收入（万元）	960.16	1,018.04	1,078.53	1,141.71	1,214.09	1,289.76	1,368.91	1,220.56	1,255.60	1,290.64	1,331.52
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次（人次）	170	175	180	185	191	197	203	209	215	221	228
平均每年门诊人次（人次）	62,050	63,875	65,700	67,525	69,715	71,905	74,095	76,285	78,475	80,665	83,220
每门诊人次平均收费（元/人次）	154.74	159.38	164.16	169.08	174.15	179.37	184.75	160.00	160.00	160.00	160.00
2.住院收入	694.00	694.00	694.00	694.00	714.84	714.84	714.84	714.84	714.84	736.28	736.28
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
平均每天使用床位（张）	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
平均每年占用床位（张）	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705
每床位日平均收费（元/张）	162.51	162.51	162.51	162.51	167.39	167.39	167.39	167.39	167.39	172.41	172.41
3.其他收入	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30
4.公共卫生收入	155.89	159.16	162.50	165.91	169.39	172.95	176.58	180.29	184.08	187.95	191.90
收入合计	1,812.35	1,873.50	1,937.33	2,003.92	2,100.62	2,179.85	2,262.63	2,117.99	2,156.82	2,217.17	2,262.00
二、支出合计											
1.人员费用	675.72	689.91	704.40	719.19	734.29	749.71	765.45	781.52	797.93	814.69	831.80
2.卫生材料费	140.39	145.13	150.07	155.23	162.72	168.86	175.27	164.06	167.07	171.75	175.22
3.药品费	605.85	626.29	647.63	669.89	702.22	728.70	756.37	708.02	721.00	741.18	756.16
4.其他支出	207.84	212.20	216.66	221.21	225.86	230.60	235.44	240.38	245.43	250.58	255.84
5.其他融资成本											
支出合计	1,629.80	1,673.53	1,718.76	1,765.52	1,825.09	1,877.87	1,932.53	1,893.98	1,931.43	1,978.20	2,019.02
三、财政补贴收入											
四、收支结余	182.55	199.97	218.57	238.40	275.53	301.98	330.10	224.01	225.39	238.97	242.98

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计									
1.门诊收入（万元）	1,372.40	1,413.28	1,454.16	1,495.04	1,541.76	1,588.48	1,635.20	1,681.92	32,866.47
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
平均每天门诊人次（人次）	235	242	249	256	264	272	280	288	
平均每年门诊人次（人次）	85,775	88,330	90,885	93,440	96,360	99,280	102,200	105,120	
每门诊人次平均收费（元/人次）	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	
2.住院收入	736.28	736.28	736.28	758.36	758.36	758.36	758.36	758.36	19,993.24
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	
平均每天使用床位（张）	117	117	117	117	117	117	117	117	
平均每年占用床位（张）	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	
每床位日平均收费（元/张）	172.41	172.41	172.41	177.58	177.58	177.58	177.58	177.58	
3.其他收入	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	69.12
4.公共卫生收入	195.93	200.04	204.24	208.53	212.91	217.38	221.94	226.60	5,111.14
收入合计	2,306.91	2,351.90	2,396.98	2,464.23	2,515.33	2,566.52	2,617.80	2,669.18	58,039.97
二、支出合计									
1.人员费用	849.27	867.10	885.31	903.90	922.88	942.26	962.05	982.25	21,901.97
2.卫生材料费	178.70	182.18	185.68	190.89	194.84	198.81	202.78	206.76	4,495.91
3.药品费	771.18	786.22	801.29	823.77	840.85	857.96	875.10	892.28	19,402.13
4.其他支出	261.21	266.70	272.30	278.02	283.86	289.82	295.91	302.12	6,814.60
5.其他融资成本									55.10
支出合计	2,060.36	2,102.20	2,144.58	2,196.58	2,242.43	2,288.85	2,335.84	2,383.41	52,669.71
三、财政补贴收入									-500.00

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
四、收支结余	246.55	249.70	252.40	267.65	272.90	277.67	281.96	285.77	5,870.26

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	58,539.97	1,014.59	998.92	1,314.32	1,385.31	1,407.90	1,450.82	1,527.91	1,572.25	1,623.66	1,677.40
经营活动现金流出	52,669.71	984.95	963.68	1,232.83	1,277.45	1,323.06	1,377.35	1,425.48	1,460.46	1,498.70	1,538.27
经营活动产生的现金净额	5,870.26	29.64	35.24	81.49	107.86	84.84	73.47	102.43	111.79	124.96	139.13
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	4,000.00	2,600.00	1,400.00								
投资活动产生的现金净额	-4,000.00	-2,600.00	-1,400.00								
三、融资活动产生的现金											
财政资金	1,700.00	300.00	1,400.00								
债券资金	2,300.00	2,300.00									
银行借款	-										
偿还债券本金	2,300.00						23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	2,199.38			103.50	103.50	103.50	103.50	102.47	101.43	100.40	99.36
支付银行借款利息											

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
融资活动产生的现金净额	-499.38	2,600.00	1,400.00	-103.50	-103.50	-103.50	-126.50	-125.47	-124.43	-123.40	-122.36
四、净现金流量	1,370.88	29.64	35.24	-22.01	4.36	-18.66	-53.03	-23.03	-12.64	1.57	16.77
五、累计现金流量	1,370.88	29.64	64.89	42.88	47.25	28.59	-24.44	-47.47	-60.10	-58.53	-41.76

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	1,753.74	1,812.35	1,873.50	1,937.33	2,003.92	2,100.62	2,179.85	2,262.63	2,117.99	2,156.82	2,217.17
经营活动现金流出	1,587.50	1,629.80	1,673.53	1,718.76	1,765.52	1,825.09	1,877.87	1,932.53	1,893.98	1,931.43	1,978.20
经营活动产生的现金净额	166.24	182.55	199.97	218.57	238.40	275.53	301.98	330.10	224.01	225.39	238.97
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	115.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	98.33	96.26	94.19	92.12	90.05	87.98	85.91	83.84	81.77	79.70	77.63

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-144.33	-142.26	-140.19	-138.12	-136.05	-133.98	-131.91	-129.84	-127.77	-125.70	-192.63
四、净现金流量	21.92	40.30	59.79	80.46	102.36	141.56	170.08	200.27	96.25	99.70	46.35
五、累计现金流量	-19.84	20.46	80.25	160.71	263.07	404.62	574.70	774.97	871.22	970.92	1,017.27

（续）

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动现金流入	2,262.00	2,306.91	2,351.90	2,396.98	2,464.23	2,515.33	2,566.52	2,617.80	2,669.18
经营活动现金流出	2,019.02	2,060.36	2,102.20	2,144.58	2,196.58	2,242.43	2,288.85	2,335.84	2,383.41
经营活动产生的现金净额	242.98	246.55	249.70	252.40	267.65	272.90	277.67	281.96	285.77
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	115.00	115.00	115.00	115.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
偿还银行借款本金									

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
支付债券利息	72.45	67.28	62.10	56.93	51.75	41.40	31.05	20.70	10.35
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-187.45	-182.28	-177.10	-171.93	-281.75	-271.40	-261.05	-250.70	-240.35
四、净现金流量	55.53	64.28	72.60	80.48	-14.10	1.50	16.62	31.26	45.42
五、累计现金流量	1,072.80	1,137.08	1,209.69	1,290.16	1,276.07	1,277.57	1,294.20	1,325.46	1,370.88

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 5,870.26 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.25 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		103.50	103.50	29.64
第 2 年		103.50	103.50	35.24
第 3 年		103.50	103.50	81.49
第 4 年		103.50	103.50	107.86
第 5 年		103.50	103.50	84.84
第 6 年	23.00	103.50	126.50	73.47
第 7 年	23.00	102.47	125.47	102.43
第 8 年	23.00	101.43	124.43	111.79
第 9 年	23.00	100.40	123.40	124.96
第 10 年	23.00	99.36	122.36	139.13
第 11 年	46.00	98.33	144.33	166.24
第 12 年	46.00	96.26	142.26	182.55
第 13 年	46.00	94.19	140.19	199.97
第 14 年	46.00	92.12	138.12	218.57
第 15 年	46.00	90.05	136.05	238.40
第 16 年	46.00	87.98	133.98	275.53
第 17 年	46.00	85.91	131.91	301.98
第 18 年	46.00	83.84	129.84	330.10
第 19 年	46.00	81.77	127.77	224.01
第 20 年	46.00	79.70	125.70	225.39
第 21 年	115.00	77.63	192.63	238.97
第 22 年	115.00	72.45	187.45	242.98
第 23 年	115.00	67.28	182.28	246.55

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	115.00	62.10	177.10	249.70
第 25 年	115.00	56.93	171.93	252.40
第 26 年	230.00	51.75	281.75	267.65
第 27 年	230.00	41.40	271.40	272.90
第 28 年	230.00	31.05	261.05	277.67
第 29 年	230.00	20.70	250.70	281.96
第 30 年	230.00	10.35	240.35	285.77
合计	2,300.00	2,406.38	4,706.38	5,870.26
本息覆盖倍数	1.25			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1.1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	2,300.00	2,300.00	2,300.00
债券本息合计	4,706.38	4,706.38	4,826.69
项目收益	5,870.26	5,576.75	5,870.26
覆盖倍数	1.25	1.18	1.22

六、总体评价结果

经测算，在洛新产业集聚区医院项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 5,870.26 万元，应付债券本金及利息合计 4,706.38 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.25 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为洛新产业集聚区医院项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月四日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

学前教育建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090599 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月三十日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....6
五、经营现金流分析.....8
（一）基本假设条件及依据.....8
（二）项目运营模式.....8
（三）项目运营收入分析.....8
（四）项目运营成本分析.....12
（五）净收益分析.....14
（六）现金流量分析.....14
（七）本息覆盖倍数.....28
（八）敏感性分析.....28
六、总体评价结果.....29
七、使用限制.....29

学前教育建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090599 号

我们接受委托，对学前教育建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解学前教育建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。栾川县教育体育局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据栾川县教育体育局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对学前教育建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 30 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从栾川县教育体育局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指学前教育建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于本项目建设地点位于栾川县栾川乡樊营社区幼儿园、原方村小学及城关镇陈家门小学。

2.项目参与主体

栾川县教育体育局为本项目主管部门，栾川县教育体育局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	栾川县教育体育局
统一社会信用代码	11410324MB10989781
住所	河南省栾川县君山东路
负责人	李文强
登记机关	栾川县人民政府办公室

栾川县教育体育局系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据《学前教育建设项目可行性研究报告》和栾川县发展和改革委员会《关于学前教育建设项目可行性研究报告的批复》（栾发改投资〔2022〕10 号），本项目主要建设内容校包括校舍主体建筑和配套设施工程 2 个部分：

（1）校舍主体建筑

1）樊营社区幼儿园：利用现樊营社区幼儿园北部地块，新建保教保育楼 1 栋，建筑面积 1,500.00 平方米，共 6 个班，可满足 180 名学生入园。

2）陈家门社区幼儿园：利用现陈家门小学，通过拆除后新建保教保育楼 1 栋，建筑面积 1,900.00 平方米，9 个班，可满足 270 名学生入园。

3）栾川县第四实验幼儿园：利用现方村小学，通过拆除后新建保教保育楼 1 栋，建筑面积 2,800.00 平方米，12 个班，可满足 360 名学生入园。

（2）配套设施工程

建设室外公共活动场地 3 个，面积 900.00 ㎡；建设园区大门 1 座，围墙 1,500.00m；配套建设给排水、强弱电及其它基础设施工程。

（二）项目建设周期

本项目为在建项目，计划建设周期 12 个月，预计开工日期 2022 年 7 月，预计 2023 年 7 月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资 2,170.00 万元，其中：工程费用 1,975.27 万元，工程建设其他费用 98.76 万元，预备费 32.97 万元，建设期利息 63.00 万。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）			
		建筑安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
一	工程费用	1,779.97	195.30	-	1,975.27
1.00	栾川乡樊营社区幼儿园	424.80	47.20	-	472.00
1.10	新建保教保育楼	378.00	42.00	-	420.00
1.20	室外配套工程	46.80	5.20	-	52.00
2.00	陈家门社区幼儿园	556.43	60.70	-	617.13
2.10	新建保教保育楼	478.80	53.20	-	532.00

序号	项目名称	估算金额（万元）			
		建筑安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
2.20	原有教学楼拆除及场平	10.13	-	-	10.13
2.30	室外配套工程	67.50	7.50	-	75.00
3.00	栾川县第四实验幼儿园	798.74	87.40	-	886.14
3.10	新建保教保育楼	705.60	78.40	-	784.00
3.20	原有教学楼拆除及场平	12.14	-	-	12.14
3.30	室外配套工程	81.00	9.00	-	90.00
二	工程建设其他费用	-	-	98.76	98.76
1.00	工程勘察设计费	-	-	29.63	29.63
2.00	工程监理费	-	-	19.75	19.75
3.00	工程招投标费	-	-	9.88	9.88
4.00	其他前期工作费用	-	-	39.50	39.50
三	预备费	-	-	32.97	32.97
四	建设期利息	-	-	63.00	63.00
六	总投资	1,779.97	195.30	194.73	2,170.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额	合计
1.00	财政投入	770.00	770.00
2.00	专项债券资金	1,400.00	1,400.00
合计		2,170.00	2,170.00

除专项债券外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	第一年	合计
1.00	财政投入	770.00	770.00
2.00	专项债券资金	1,400.00	1,400.00
合计		2,170.00	2,170.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 1,400.00 万元。其中：计划 2022 年度申请 1,400.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 25-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 1 年		1,400.00		1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 2 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 3 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 4 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 5 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 6 年	1,400.00		14.00	1,386.00	4.50%	63.00	77.00
第 7 年	1,386.00		14.00	1,372.00	4.50%	62.37	76.37
第 8 年	1,372.00		14.00	1,358.00	4.50%	61.74	75.74
第 9 年	1,358.00		14.00	1,344.00	4.50%	61.11	75.11
第 10 年	1,344.00		14.00	1,330.00	4.50%	60.48	74.48
第 11 年	1,330.00		28.00	1,302.00	4.50%	59.85	87.85
第 12 年	1,302.00		28.00	1,274.00	4.50%	58.59	86.59
第 13 年	1,274.00		28.00	1,246.00	4.50%	57.33	85.33
第 14 年	1,246.00		28.00	1,218.00	4.50%	56.07	84.07
第 15 年	1,218.00		28.00	1,190.00	4.50%	54.81	82.81
第 16 年	1,190.00		28.00	1,162.00	4.50%	53.55	81.55
第 17 年	1,162.00		28.00	1,134.00	4.50%	52.29	80.29
第 18 年	1,134.00		28.00	1,106.00	4.50%	51.03	79.03
第 19 年	1,106.00		28.00	1,078.00	4.50%	49.77	77.77
第 20 年	1,078.00		28.00	1,050.00	4.50%	48.51	76.51
第 21 年	1,050.00		70.00	980.00	4.50%	47.25	117.25
第 22 年	980.00		70.00	910.00	4.50%	44.10	114.10
第 23 年	910.00		70.00	840.00	4.50%	40.95	110.95
第 24 年	840.00		70.00	770.00	4.50%	37.80	107.80
第 25 年	770.00		70.00	700.00	4.50%	34.65	104.65
第 26 年	700.00		140.00	560.00	4.50%	31.50	171.50
第 27 年	560.00		140.00	420.00	4.50%	25.20	165.20
第 28 年	420.00		140.00	280.00	4.50%	18.90	158.90
第 29 年	280.00		140.00	140.00	4.50%	12.60	152.60
第 30 年	140.00		140.00		4.50%	6.30	146.30
合计		1,400.00	1,400.00			1,464.75	2,864.75

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个

完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 3.00%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 1 年。基于谨慎性原则，从债券存续期第 2 年开始测算收益。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为栾川县教育体育局，项目资产登记单位为栾川县教育体育局。栾川县栾川乡樊营社区幼儿园和栾川县第四实验幼儿园项目建设单位为栾川县栾川乡政府，项目运营单位为栾川县栾川乡樊营社区幼儿园和栾川县第四实验幼儿园；栾川县城关镇陈家门社区幼儿园项目建设单位为城关镇政府，项目运营单位为栾川县城关镇陈家门社区幼儿园。

项目债券资金到位后，栾川县栾川乡政府和城关镇政府根据项目施工进度向栾川县教育体育局、栾川县财政局申请资金使用，审批通过后，由栾川县财政局将对应金额的债券资金拨付至栾川县教育体育局，再由栾川县教育体育局支付至项目施工单位。

项目运营期内，栾川县栾川乡樊营社区幼儿园、栾川县城关镇陈家门社区幼儿园和栾川县第四实验幼儿园，将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的保教费收入作为债券还款资金来源。

（1）保教费收入

①招生数量及运营负荷率分析

A．樊营社区幼儿园现状

樊营社区位于栾川县城东高速下站口附近，西接栾川乡杨子口村、方村，北依湾滩村，东与庙子镇黄石砭村、高崖头村相邻。社区下辖11个居民组，占地面积180.00亩，总建筑面积33.00万平方米，社区下辖范围约5.00平方公里，樊营社区以旅游辐射周边，带动各种产业发展，每年小区及附近常住人口上万人，辖区内有中型企业5家，个体工商户几十家，建业鸾州府小区1处，休闲区1处，附近有实验小学一所。

樊营社区晨光幼儿园位于小区最东边，为小区配套幼儿园，于2017年投入使用。占地面积6.00亩（约4,000.00平方米），现有南楼、东楼教学楼，圈梁结构，成“L”型，建筑面积1,700.00平方米，教室设计12间，办公室六间，卫生间男女各两个，最多可容纳360位学生。

因小区设计幼儿园时规划不够合理，缺少相应的功能室，教室也未设计卫生间，所以急需扩建一座设计合乎标准的教学楼为小区服务，提升幼儿园办学层次。

樊营社区周边 5 平方公里内尚无一所公立幼儿园，樊营社区及周边群众迫切需要一所上档次、普惠性的幼儿园。樊营社区幼儿园建成后，既满足了社区及周边家长期望幼儿就近入园的愿望，又可以让幼儿享受优质的学前教育资源。社区幼儿园扩建工程得到栾川乡党委政府、樊营社区村委及社区居民的大力支持。

B．陈家门社区幼儿园现状

陈家门社区位于栾川县城北 1.00 公里处，南邻城关镇路北社区，北依赤土店竹园村，社区辖区 3.50 平方公里，社区下辖 10 个居民组，常住人口 1.00 万人，区域内每年约 330 名适龄儿童亟需就近入园。然而，陈家门社区内无一所公立且独立幼儿园（城关镇也无一所)，社区内幼儿入园已成老大难问题，孩子入园需要很远路程，接送非常不便，幼儿园建设迫在眉睫。

陈家门社区幼儿园拟建于原陈家门小学院内，该小学占地面积 5.00 亩。因该小学学生太少，2021 年 9 月，原有学生已整体合并至城关镇第一中心小学，现校舍空闲。该小学原教学楼始建于 1986 年，当年属社区集资建校建成，教学楼无圈梁，墙体多处出现裂缝，属 c 级危房，已无改造价值，社区幼儿园需拆除原教学楼新建。该幼儿园建成后，可满足社区内幼儿就近入园，幼儿可以享受优质学前教育资源。该园建设得到城关镇党委政府及社区广大居民定会大力支持。

C．栾川县第四实验幼儿园（现方村小学）现状

栾川县第四实验幼儿园（现方村小学）生源范围主要辐射栾川乡四个行政村和一个居民小区。其中寨沟村 3 个居民组，136 户，常住人口

525 人；养子沟村 4 个居民组，208 户，常住人口 753 人；养子口村 10 个居民组，749 户，常住人口 2,600 人；方村村 7 个居民组，365 户，常住人口 1,365 人；润川丽景小区 800 余户常住人口 3,000 多人。常住居民共计约 2,258 户，8,000 多人。每年约有 360 名适龄儿童需要入园。

栾川县第四实验幼儿园拟建于原方村小学，该小学该校始建于 1933 年，原名老君堂小学，方村小学位于栾川县城东 5 公里处。自 2007 年确定为寄宿制试点学校以来，由于校点合并，养子沟小学、百炉小学、湾滩小学、寨沟小学、养子口小学先后并入方村小学，并改名为栾川乡城东中心小学。城东中心小学由原来的方村村 120 名学生急剧扩大到 396 名，12 个教学班，教师 28 人。虽然乘创建均衡县之东风，在教育局和乡中心学校的大力支持下，配建配齐了各种功能室，学校的面貌大有改观，但仅能容纳 120 人的餐厅和仅能容纳 200 人的宿舍楼，加上无运动场等，严重制约了学校的发展，为解决学校学生住宿问题租赁民房 200.00 多平方米加以改善。

按照“因地制宜、规模适度、方便接送”的原则，本项目幼儿园的建设规模以周边服务人口及幼儿安全角度出发，综合考虑周边幼儿园现状，樊营社区幼儿园计划招 180 人，陈家门社区幼儿园 270 人，栾川县第四实验幼儿园（现方村小学）360 人。

随着城市化进程的不断发展，城市人口的不断增加，广大市民对幼儿学前教育的需求不断增长。目前，幼儿园数量还不足以完全满足学前教育发展的需要。基于谨慎考虑，本项目建成后招生率按照运营第 1 年按 80.00%测算，第 2 年按 85.00%测算，第 3 年按 90.00%计算，第 4 年按 95.00%计算，第五年及以后年度按 95.00%测算。

②保教费收费标准

根据《栾川县发展和改革委员会关于调整公办幼儿园保育教育费标

准的批复》（栾发改〔2021〕137 号）中规定的公办幼儿园保育教育费收费标准，市级示范园每生每月 380.00 元，市一级每生每月 320.00 元，市二级每生每月 300.00 元，注册级每生每月 260.00 元。本项目位于栾川县城，保教费按每生每月 300.00 元计取，每年入园时间按 9 个月。

（四）项目运营成本分析

本项目正常支出包括燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、税费等。具体如下。

（1）燃料及动力费

正常年份水、电单价参照栾川县现行电价收费标准，水单价 3.55 元/t，电单价 0.56 元/kwh。水耗用量 40.00L/人/d；依据《建筑电气常用数据》（04DX101-1），中小学建筑用电指标 12.00~20.00W/㎡，综合考虑本项目电耗用量按 31.00 万千瓦时/年。

（2）工资及福利费

本项目为公办幼儿园，教职工配备标准为每班级“两教一保”，即每班级配备 2 名教师 1 名保育员，每个幼儿园配备安保人员 2 名，由县教育体育局统一调配。三个幼儿园教职工工资及安保人员工资由财政统一支出，不计入项目运营成本中。

本项目后勤职工安排共 18 人，其中樊营社区幼儿园 4 人，陈家门社区幼儿园 6 人，栾川县第四实验幼儿园工资标准参照《河南省人民政府关于调整河南省最低工资标准的通知》（豫政〔2021〕33 号），按 2,000.00 元/月计算。

（3）修理费

修理费按固定资产年折旧的 3.00%计算，年均折旧费为 147.25 万元。根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年年居民消费价格上涨幅度分别为 2.10%、2.90%、2.50%，三年平均涨幅为 2.10%。依

据合理性和谨慎性原则，项目运营后，每年按照3.00%的增长率进行预测。3个幼儿园的修理费按照可容纳人数进行分摊。

（4）其他费用

其他费用包括办公用品、教学用品及管理费用等，按营业收入1.00%计取。

（5）税费

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税；根据《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）的规定，对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产，免征房产税；《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）规定，对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的土地，免征城镇土地使用税；《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，对企业的符合条件的非营利组织的收入确定为免税收入。因此，本项目不予考虑相关税费。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

项目收益情况汇总表

金额单位：人民币万元

序号	项目	招生规模（人）	项目收入	项目成本	项目收益
1	樊营社区幼儿园	180.00	1,324.35	524.19	800.16
2	陈家门社区幼儿园	270.00	1,986.66	758.48	1,228.18
3	栾川县第四实验幼儿园	360.00	2,648.70	1,032.60	1,616.10
合计		810.00	5,959.71	2,315.27	3,644.44

1.樊营社区幼儿园（招生规模 180 人）

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、收入合计	**1,324.35**	**38.88**	**41.31**	**43.74**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**
1.保教收入	1,324.35	38.88	41.31	43.74	46.17	46.17	46.17	46.17
（1）收费标准（元/人/月）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）		180	180	180	180	180	180	180
（3）月份（月）		9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率		80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**524.19**	**13.36**	**13.65**	**13.98**	**14.31**	**14.58**	**14.85**	**15.12**

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
1.燃料及动力费	142.17	4.80	4.84	4.87	4.91	4.91	4.91	4.91
2.工资及福利费	325.08	7.20	7.40	7.64	7.88	8.12	8.36	8.60
3.修理费	43.74	0.97	1.00	1.03	1.06	1.09	1.12	1.15
4.其他费用	13.20	0.39	0.41	0.44	0.46	0.46	0.46	0.46
三、运营收益	**800.16**	**25.52**	**27.66**	**29.76**	**31.86**	**31.59**	**31.32**	**31.05**

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、收入合计	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**
1.保教收入	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17
（1）收费标准（元/人/月）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）	180	180	180	180	180	180	180
（3）月份（月）	9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**15.39**	**15.71**	**16.03**	**16.35**	**16.67**	**16.99**	**17.35**
1.燃料及动力费	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91
2.工资及福利费	8.84	9.12	9.40	9.68	9.96	10.24	10.56
3.修理费	1.18	1.22	1.26	1.30	1.34	1.38	1.42
4.其他费用	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
三、运营收益	**30.78**	**30.46**	**30.14**	**29.82**	**29.50**	**29.18**	**28.82**

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**
1.保教收入	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17
（1）收费标准（元/人/月）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）	180	180	180	180	180	180	180
（3）月份（月）	9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**17.71**	**18.07**	**18.44**	**18.85**	**19.26**	**19.67**	**20.08**
1.燃料及动力费	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91
2.工资及福利费	10.88	11.20	11.52	11.88	12.24	12.60	12.96
3.修理费	1.46	1.50	1.55	1.60	1.65	1.70	1.75
4.其他费用	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
三、运营收益	**28.46**	**28.10**	**27.73**	**27.32**	**26.91**	**26.50**	**26.09**

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、收入合计	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**	**46.17**
1.保教收入	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17	46.17
（1）收费标准（元/人/月）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）	180	180	180	180	180	180	180	180

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
（3）月份（月）	9	9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**20.53**	**20.98**	**21.44**	**21.94**	**22.44**	**22.94**	**23.48**	**24.02**
1.燃料及动力费	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91
2.工资及福利费	13.36	13.76	14.16	14.60	15.04	15.48	15.96	16.44
3.修理费	1.80	1.85	1.91	1.97	2.03	2.09	2.15	2.21
4.其他费用	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
三、运营收益	**25.64**	**25.19**	**24.73**	**24.23**	**23.73**	**23.23**	**22.69**	**22.15**

2.陈家门社区幼儿园（招生规模 270 人）

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、收入合计	**1,986.66**	**58.32**	**61.97**	**65.61**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**
1.保教收入	1,986.66	58.32	61.97	65.61	69.26	69.26	69.26	69.26
（1）收费标准（元/人/月）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）		270	270	270	270	270	270	270
（3）月份（月）		9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率		80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**758.48**	**19.05**	**19.50**	**19.98**	**20.50**	**20.91**	**21.32**	**21.73**
1.燃料及动力费	184.94	6.21	6.28	6.31	6.39	6.39	6.39	6.39
2.工资及福利费	487.62	10.80	11.10	11.46	11.82	12.18	12.54	12.90

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
3.修理费	66.12	1.46	1.50	1.55	1.60	1.65	1.70	1.75
4.其他费用	19.80	0.58	0.62	0.66	0.69	0.69	0.69	0.69
三、运营收益	**1,228.18**	**39.27**	**42.47**	**45.63**	**48.76**	**48.35**	**47.94**	**47.53**

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、收入合计	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**
1.保教收入	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26
（1）收费标准（元/人/月）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）	270	270	270	270	270	270	270
（3）月份（月）	9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**22.14**	**22.61**	**23.09**	**23.57**	**24.05**	**24.53**	**25.07**
1.燃料及动力费	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39
2.工资及福利费	13.26	13.68	14.10	14.52	14.94	15.36	15.84
3.修理费	1.80	1.85	1.91	1.97	2.03	2.09	2.15
4.其他费用	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
三、运营收益	**47.12**	**46.65**	**46.17**	**45.69**	**45.21**	**44.73**	**44.19**

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**
1.保教收入	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26
（1）收费标准（元/人/月）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）	270	270	270	270	270	270	270
（3）月份（月）	9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**25.61**	**26.16**	**26.71**	**27.32**	**27.93**	**28.54**	**29.16**
1.燃料及动力费	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39
2.工资及福利费	16.32	16.80	17.28	17.82	18.36	18.90	19.44
3.修理费	2.21	2.28	2.35	2.42	2.49	2.56	2.64
4.其他费用	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
三、运营收益	**43.65**	**43.10**	**42.55**	**41.94**	**41.33**	**40.72**	**40.10**

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、收入合计	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**	**69.26**
1.保教收入	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26
（1）收费标准（元/人/月）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）	270	270	270	270	270	270	270	270
（3）月份（月）	9	9	9	9	9	9	9	9

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
（4）招生率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**29.84**	**30.52**	**31.20**	**31.95**	**32.70**	**33.45**	**34.26**	**35.08**
1.燃料及动力费	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39
2.工资及福利费	20.04	20.64	21.24	21.90	22.56	23.22	23.94	24.66
3.修理费	2.72	2.80	2.88	2.97	3.06	3.15	3.24	3.34
4.其他费用	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
三、运营收益	**39.42**	**38.74**	**38.06**	**37.31**	**36.56**	**35.81**	**35.00**	**34.18**

3.栾川县第四实验幼儿园（招生规模 360 人）

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、收入合计	**2,648.70**	**77.76**	**82.62**	**87.48**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**
1.保教收入	2,648.70	77.76	82.62	87.48	92.34	92.34	92.34	92.34
（1）收费标准（元/人/月）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）		360	360	360	360	360	360	360
（3）月份（月）		9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率		80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**1,032.60**	**26.17**	**26.75**	**27.40**	**28.06**	**28.60**	**29.15**	**29.70**
1.燃料及动力费	268.12	9.05	9.12	9.19	9.26	9.26	9.26	9.26
2.工资及福利费	650.16	14.40	14.80	15.28	15.76	16.24	16.72	17.20
3.修理费	87.92	1.94	2.00	2.06	2.12	2.18	2.25	2.32

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
4.其他费用	26.40	0.78	0.83	0.87	0.92	0.92	0.92	0.92
三、运营收益	**1,616.10**	**51.59**	**55.87**	**60.08**	**64.28**	**63.74**	**63.19**	**62.64**

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、收入合计	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**
1.保教收入	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34
（1）收费标准（元/人/月）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）	360	360	360	360	360	360	360
（3）月份（月）	9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**30.25**	**30.88**	**31.51**	**32.15**	**32.79**	**33.43**	**34.15**
1.燃料及动力费	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26
2.工资及福利费	17.68	18.24	18.80	19.36	19.92	20.48	21.12
3.修理费	2.39	2.46	2.53	2.61	2.69	2.77	2.85
4.其他费用	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92
三、运营收益	**62.09**	**61.46**	**60.83**	**60.19**	**59.55**	**58.91**	**58.19**

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
1.保教收入	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34
（1）收费标准（元/人/月）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）	360	360	360	360	360	360	360
（3）月份（月）	9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、支出合计	**34.88**	**35.61**	**36.34**	**37.15**	**37.97**	**38.79**	**39.61**
1.燃料及动力费	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26
2.工资及福利费	21.76	22.40	23.04	23.76	24.48	25.20	25.92
3.修理费	2.94	3.03	3.12	3.21	3.31	3.41	3.51
4.其他费用	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92
三、运营收益	**57.46**	**56.73**	**56.00**	**55.19**	**54.37**	**53.55**	**52.73**

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、收入合计	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**92.34**
1.保教收入	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34	92.34
（1）收费标准（元/人/月）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
（2）人数（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
（3）月份（月）	9	9	9	9	9	9	9	9
（4）招生率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
二、支出合计	**40.52**	**41.43**	**42.34**	**43.34**	**44.34**	**45.34**	**46.43**	**47.52**
1.燃料及动力费	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26	9.26
2.工资及福利费	26.72	27.52	28.32	29.20	30.08	30.96	31.92	32.88
3.修理费	3.62	3.73	3.84	3.96	4.08	4.20	4.33	4.46
4.其他费用	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92
三、运营收益	**51.82**	**50.91**	**50.00**	**49.00**	**48.00**	**47.00**	**45.91**	**44.82**

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	5,959.71		174.96	185.90	196.83	207.77	207.77	207.77
经营活动现金流出	2,315.27		58.58	59.90	61.36	62.87	64.09	65.32
经营活动产生的现金净额	3,644.44		116.38	126.00	135.47	144.90	143.68	142.45
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）	2,170.00	2,170.00						
投资活动产生的现金净额	-2,170.00	-2,170.00						
三、融资活动产生的现金								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
财政资金	770.00	770.00						
债券资金	1,400.00	1,400.00						
银行借款								
偿还债券本金	1,400.00						14.00	14.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,401.75		63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	62.37
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-631.75	2,170.00	-63.00	-63.00	-63.00	-63.00	-77.00	-76.37
四、净现金流量	842.69		53.38	63.00	72.47	81.90	66.68	66.08
五、累计现金流量	842.69		53.38	116.38	188.85	270.75	337.43	403.51

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77
经营活动现金流出	66.55	67.78	69.20	70.63	72.07	73.51	74.95	76.57
经营活动产生的现金净额	141.22	139.99	138.57	137.14	135.70	134.26	132.82	131.20
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	14.00	14.00	14.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	61.74	61.11	60.48	59.85	58.59	57.33	56.07	54.81
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-75.74	-75.11	-74.48	-87.85	-86.59	-85.33	-84.07	-82.81
四、净现金流量	65.48	64.88	64.09	49.29	49.11	48.93	48.75	48.39
五、累计现金流量	468.99	533.87	597.96	647.25	696.36	745.29	794.04	842.43

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77
经营活动现金流出	78.20	79.84	81.49	83.32	85.16	87.00	88.85	90.89
经营活动产生的现金净额	129.57	127.93	126.28	124.45	122.61	120.77	118.92	116.88
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	70.00	70.00	70.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	53.55	52.29	51.03	49.77	48.51	47.25	44.10	40.95
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-81.55	-80.29	-79.03	-77.77	-76.51	-117.25	-114.10	-110.95
四、净现金流量	48.02	47.64	47.25	46.68	46.10	3.52	4.82	5.93
五、累计现金流量	890.45	938.09	985.34	1,032.02	1,078.12	1,081.64	1,086.46	1,092.39

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77	207.77
经营活动现金流出	92.93	94.98	97.23	99.48	101.73	104.17	106.62
经营活动产生的现金净额	114.84	112.79	110.54	108.29	106.04	103.60	101.15
二、投资活动产生的现金							

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
建设成本支出（含建设期利息）							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	70.00	70.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	37.80	34.65	31.50	25.20	18.90	12.60	6.30
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-107.80	-104.65	-171.50	-165.20	-158.90	-152.60	-146.30
四、净现金流量	7.04	8.14	-60.96	-56.91	-52.86	-49.00	-45.15
五、累计现金流量	1,099.43	1,107.57	1,046.61	989.70	936.84	887.84	842.69

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 3,644.44 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.27 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	申请债券	应付本息合计	收益合计	覆盖倍数
1	樊营社区幼儿园	300.00	613.88	800.16	1.30
2	陈家门社区幼儿园	480.00	982.20	1,228.18	1.25
3	栾川县第四实验幼儿园	620.00	1,268.68	1,616.10	1.27
学前教育项目合计		1,400.00	2,864.75	3,644.44	1.27

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5.00%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1.00，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
债券本息合计	2,864.75	2,864.75	2,864.75	2,937.99
项目收益	3,644.44	3,346.45	3,528.68	3,644.44
覆盖倍数	1.27	1.17	1.23	1.24

六、总体评价结果

经测算，在学前教育建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 3,644.44 万元，应付债券本金及利息合计2,864.75万元,项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为1.27倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为学前教育建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月三十日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name：刘方微
性别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：
No. of Certificate

370100010175

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2019 年/y 07 月/m 03 日/d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431070

2020年3月30日 年/y 月/m 日/d

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431070

2021年6月30日 年/y 月/m 日/d

6

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/y 月/m 日/d

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 罗川

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1990-11-03

工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 411526199011032913

嵩县人民医院田湖分院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090446号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月二十九日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....8
五、经营现金流分析.....9
（一）基本假设条件及依据.....9
（二）项目运营模式.....10
（三）项目运营收入分析.....10
（四）项目运营成本分析.....13
（五）净收益分析.....16
（六）现金流量分析.....18
（七）本息覆盖倍数.....26
六、总体评价结果.....27
七、敏感性分析.....27
八、使用限制.....28

嵩县人民医院田湖分院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090446号

我们接受委托，对嵩县人民医院田湖分院建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解嵩县人民医院田湖分院建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。河南省嵩县人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据河南省嵩县人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对嵩县人民医院田湖分院建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 5 月 29 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从河南省嵩县人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指嵩县人民医院田湖分院建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建地点位于嵩县田湖镇，滕王河以北、洛栾快速通道以东地块，占地面积62.81亩。

2.项目参与主体

河南省嵩县人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	河南省嵩县人民医院
统一社会信用代码	12410325416579167Q
住所	河南省嵩县嵩州路28号
负责人	王春生
登记机关	嵩县事业单位登记管理局

河南省嵩县人民医院系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据诚安工程管理有限公司出具的《嵩县人民医院田湖分院建设项目可行性研究报告》和嵩县发展和改革委员会《关于嵩县人民医院田湖分院建设项目可行性研究报告的批复》（嵩发改〔2022〕18号）；项目主要建设内容包括：河南省嵩县人民医院田湖分院按照二级综合医院标准建设，依据《综合医院建设标准》规定，核定总床位数为400床，总建筑面积50,000.00㎡，其中地上建筑面积43,400.00㎡、地下建筑面积6,600.00㎡。主要建筑包括一期医疗综合楼（含门诊医技楼、住院楼等），建筑面积39,600.00㎡，一期发热门诊楼，建筑面积1,400.00㎡；二期病房综合楼，建筑面积9,000.00㎡。同时配套建设给排水工

程、消防工程、强弱电工程、室外工程等配套工程设施。

（二）项目建设周期

本项目建设期为 24 个月，预计开工日期 2022 年 8 月，预计完工时间 2024 年 7 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资估算为 25,000.00 万元，其中工程费用 14,561.42 万元，工程建设其他费用 1,617.15 万元，基本预备费 808.93 万元，设备费用 7,000.00 万元，建设期利息 1,012.50 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程项目	单位	工程量	经济指标（元/m^2）	投资估算（万元）	备注
一	**工程费用**					
（一）	一期医疗综合楼					
1	建筑工程	㎡	33,000.00	1,200.00	3,960.00	
2	装饰装修工程	㎡	33,000.00	600.00	1,980.00	
3	给排水工程	㎡	33,000.00	70.00	231.00	
4	消防工程	㎡	33,000.00	40.00	132.00	
5	采暖通风空调工程	㎡	33,000.00	220.00	726.00	
6	强电工程	㎡	33,000.00	180.00	594.00	
7	电梯	㎡	33,000.00	80.00	264.00	
8	智能化系统	㎡	33,000.00	100.00	330.00	
	小计				**8,217.00**	
（二）	二期病房楼					
1	建筑工程	㎡	9,000.00	1,200.00	1,080.00	
2	装饰装修工程	㎡	9,000.00	600.00	540.00	
3	给排水工程	㎡	9,000.00	70.00	63.00	
4	消防工程	㎡	9,000.00	40.00	36.00	
5	采暖通风空调工程	㎡	9,000.00	220.00	198.00	

序号	工程项目	单位	工程量	经济指标（元/m^2）	投资估算（万元）	备注
6	强电工程	㎡	9,000.00	180.00	162.00	
7	电梯	㎡	9,000.00	80.00	72.00	
8	智能化系统	㎡	9,000.00	100.00	90.00	
	小计				**2,241.00**	
（三）	一期发热门诊楼					
1	建筑工程	㎡	1,400.00	1,200.00	168.00	
2	装饰装修工程	㎡	1,400.00	600.00	84.00	
3	给排水工程	㎡	1,400.00	70.00	9.80	
4	消防工程	㎡	1,400.00	40.00	5.60	
5	采暖通风空调工程	㎡	1,400.00	220.00	30.80	
6	强电工程	㎡	1,400.00	180.00	25.20	
7	智能化系统	㎡	1,400.00	100.00	14.00	
	小计				**337.40**	
（四）	地下建筑					
1	建筑工程	㎡	6,600.00	2,000.00	1,320.00	
2	装饰装修工程	㎡	6,600.00	200.00	132.00	
3	给排水工程	㎡	6,600.00	20.00	13.20	
4	消防工程	㎡	6,600.00	200.00	132.00	
5	采暖通风空调工程	㎡	6,600.00	100.00	66.00	
6	强电工程	㎡	6,600.00	180.00	118.80	
7	智能化系统	㎡	6,600.00	40.00	26.40	
	小计				**1,808.40**	
（五）	绿化	㎡	14,655.2	200.00	293.10	
（六）	道路、广场	㎡	16,497.57	300.00	494.93	
（七）	室外管网	按工程投资 5%估算			669.59	
（八）	其他工程（项）	围墙、大门、配电房			500.00	
	合计				**14,561.42**	
二	**设备费**				**7,000.00**	
三	**工程建设其他费用**					
1	土地费	每亩 10 万元			628.08	
2	工程勘察费	计价格〔2002〕10 号			116.49	
3	工程设计费	计价格〔2002〕10 号			262.11	

序号	工程项目	单位	工程量	经济指标（元/m^2）	投资估算（万元）	备注
4	工程监理费	发改价格〔2007〕670 号			218.42	
5	招标代理费	计价格〔2002〕1980 号			37.64	
6	建设单位管理费	财建〔2002〕394 号			260.00	
7	施工图审查费	豫发改收费〔2004〕]1555 号			15.73	
8	前期工作咨询费	计价格〔1999〕1283 号			35.00	
9	工程造价咨询费	工程费用 0.3%			43.68	
	合计				**1,617.15**	
四	**基本预备费**	按一+三和的 5%估算			**808.93**	
五	**建设期利息**				**1,012.50**	
六	**项目总投资**				**25,000.00**	

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

本项目总投资 25,000.00 万元，其中单位自筹-医院结余安排 10,000.00 万元；拟申请债券资金 15,000.00 万元。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 8-12 月	2023 年度	2024 年 1-7 月	合计
1	单位自筹-医院结余	3,000.00	3,000.00	4,000.00	10,000.00
2	专项债券资金	7,500.00	7,500.00		15,000.00
合计		10,500.00	10,500.00	4,000.00	25,000.00

注：项目建设期债券利息由单位自筹−医院结余进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政

机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 15,000.00 万元。其中：2022 年计划使用 7,500.00 万元，2023 年计划使用 7,500.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 20-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 25-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%；已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		7,500.00		7,500.00	4.50%	337.50	337.50
第 2 年	7,500.00	7,500.00		15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 3 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 4 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 5 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 6 年	15,000.00		75.00	14,925.00	4.50%	675.00	750.00
第 7 年	14,925.00		150.00	14,775.00	4.50%	671.63	821.63
第 8 年	14,775.00		150.00	14,625.00	4.50%	664.88	814.88
第 9 年	14,625.00		150.00	14,475.00	4.50%	658.13	808.13
第 10 年	14,475.00		150.00	14,325.00	4.50%	651.38	801.38
第 11 年	14,325.00		225.00	14,100.00	4.50%	644.63	869.63
第 12 年	14,100.00		300.00	13,800.00	4.50%	634.50	934.50
第 13 年	13,800.00		300.00	13,500.00	4.50%	621.00	921.00
第 14 年	13,500.00		300.00	13,200.00	4.50%	607.50	907.50
第 15 年	13,200.00		300.00	12,900.00	4.50%	594.00	894.00
第 16 年	12,900.00		300.00	12,600.00	4.50%	580.50	880.50
第 17 年	12,600.00		300.00	12,300.00	4.50%	567.00	867.00
第 18 年	12,300.00		300.00	12,000.00	4.50%	553.50	853.50
第 19 年	12,000.00		300.00	11,700.00	4.50%	540.00	840.00
第 20 年	11,700.00		300.00	11,400.00	4.50%	526.50	826.50

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 21 年	11,400.00		525.00	10,875.00	4.50%	513.00	1,038.00
第 22 年	10,875.00		750.00	10,125.00	4.50%	489.38	1,239.38
第 23 年	10,125.00		750.00	9,375.00	4.50%	455.63	1,205.63
第 24 年	9,375.00		750.00	8,625.00	4.50%	421.88	1,171.88
第 25 年	8,625.00		750.00	7,875.00	4.50%	388.13	1,138.13
第 26 年	7,875.00		1,125.00	6,750.00	4.50%	354.38	1,479.38
第 27 年	6,750.00		1,500.00	5,250.00	4.50%	303.75	1,803.75
第 28 年	5,250.00		1,500.00	3,750.00	4.50%	236.25	1,736.25
第 29 年	3,750.00		1,500.00	2,250.00	4.50%	168.75	1,668.75
第 30 年	2,250.00		1,500.00	750.00	4.50%	101.25	1,601.25
第 31 年	750.00		750.00		4.50%	33.75	783.75
合计		15,000.00	15,000.00			15,693.75	30,693.75

注：假设各年年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 24

个月。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为河南省嵩县人民医院，项目资产登记单位为河南省嵩县人民医院。项目建设单位为河南省嵩县人民医院，项目运营单位为河南省嵩县人民医院。

项目债券资金到位后，河南省嵩县人民医院根据项目施工进度向嵩县财政局申请资金使用，审批通过后，由嵩县财政局将对应金额的债券资金拨付至项目施工单位。

项目运营期内，河南省嵩县人民医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以河南省嵩县人民医院和预测的新建的嵩县人民医院田湖分院的门诊收入、住院收入、财政基本拨款收入、和政府补助收入作为债券还款资金来源。

河南省嵩县人民医院田湖分院为河南省嵩县人民医院新建分院项目，医院收入类比参照河南省嵩县人民医院数据情况。

河南省嵩县人民医院 2019 年至 2021 年会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
一、收入合计	267,931,616.17	267,978,728.38	276,806,496.92	
1. 门诊收入（元）（③*④）	77,941,337.83	82,991,351.17	98,069,882.10	
①年/天	365	365	365	
②平均每天门诊人次	1,607	1,472	1,825	7.79%

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
③每年门诊人次（①*②）	586,457	537,106	665,990	
④人均收费(元/人次)	132.9	154.52	147.25	5.78%
2. 住院收入（元）（③*④）	179,788,884.34	184,324,009.21	178,736,614.82	
①年/天	365	365	365	
②平均每天使用床位	885	838	862	-1.22%
③每年实际占用床位日（①*②）	322,846	305,879	314,536	-1.21%
④每床位日收费	556.89	602.60	568.25	1.25%
二、财政基本拨款	10,201,394.00	663,368.00	-	
四、支出合计	257,631,209.10	261,478,143.33	282,926,756.03	
其中：人员支出	94,449,478.27	88,683,342.07	99,927,352.55	
卫生材料及药品费	129,481,440.30	139,959,587.32	151,724,166.68	
其他支出	33,700,290.53	32,835,213.94	31,275,236.80	
五、支出占收入比重	96.16%	97.57%	102.21%	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）平均每年门诊人次

根据以上河南省嵩县人民医院近三年历史明细数据，河南省嵩县人民医院近三年历史收入 2019 年、2020 年、2021 年平均日门诊人次分别为 1,607 次、1,472 次、1,825 次，平均增长率为 7.79%。

根据嵩县人民医院提供的分院日门诊人数预测可知，嵩县人民医院田湖项目建成后日门诊人次最高为 720 人。依据合理性和谨慎性原则，假设河南省嵩县人民医院运营期第 1 年每天门诊人次以 2021 年数据的为基础，新建分院的日门诊人次按照预测人数的 30%计算，以后五年按照 5.00%的增长率增长，增长至平均每天门诊人次 3,491 人后不再增长。

（2）每门诊人次平均收费

根据以上河南省嵩县人民医院近三年历史明细数据，河南省嵩县

人民医院近三年历史收入 2019 年、2020 年、2021 年每门诊人次平均收费分别为 132.9 元、154.52、147.25 元，平均增长率为 5.78%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年门诊人次平均收费以 2021 年数据的为基础，前 3 年不考虑增长，第 4 年-第 12 年每三年按照 5.00%的增长率增长，第 13 年之后每三年按照 3%的增长率增长；增长至每门诊人次平均收费 270.00 元后不再增长。

（3）平均每天占用床位数

根据以上河南省嵩县人民医院近三年历史明细数据，河南省嵩县人民医院近三年历史收入 2019 年、2020 年、2021 年平均每天占用床位数分别为 885 张、838 张、862 张。项目建成后嵩县人民医院田湖分院新增床位数 400 张。

该项目床位数量由两部分组成，即嵩县人民医院原有床位 862 张和嵩县人民医院田湖分院新增床位数 400 张。依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年、第 2 年床位数量以 2021 年数据 862 张为基础；运营期第 3 年为 1002 张（嵩县人民医院原有床位数 862 张和田湖分院院区首年新增床位量的 35%），之后每年新增 20 张，增加至 1,182 张后维持不变。

（4）每床日平均收费

根据以上河南省嵩县人民医院近三年历史明细数据，河南省嵩县人民医院近三年历史收入 2019 年、2020 年、2021 年每床日平均收费分别为 556.89 元、602.60 元、568.25 元，经分析床位收费近三年平均增长率为 1.25%；因受疫情影响，对床位数需求增加，2020 年床位收费较 2019 年增长 8.00%，随着疫情逐步稳定后 2021 年床位收费对比 2019 年由回升现象，2021 年较 2019 年相比增长比例为 2.00%。

根据合理性和谨慎性原则，假设运营期的每床日平均收费以 2021

年数据为基础，前 3 年床位收费保持不变，第 4 年至第 9 年每三年增加 2.00%，第 10 年至第 15 年每年增加 5.00%，第 15 年之后每年增加 1.00%。

（5）财政基本拨款收入

每年按照近三年报表数据平均值预测,财政基本拨款平均每年 362.16 万元。

（6）政府补助

本项目共增加政府补助 6,600.00 万元自运营期第 1 年至第 10 年每年增加政府补助 660.00 万元。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有人员支出、卫生材料及药品费、其他费用、其他融资成本、税费等。

（1）人员经费

本项目嵩县人民医院核定编制人数 1,093 人，嵩县人民医院田湖分院定编制人员 600 人，假设嵩县人民医院核定编制人数维持不变，嵩县人民医院田湖分院定编制人员在医院投入运营当年在职工人数达到 300 人，第二年增长至 500 人，第三年增长之 600 人，以后年度保持不变。编制人员人均工资及福利按照 6.80 万元/年测算。根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。依据合理性和谨慎性原则，假设未来期间人均工资及福利费支出按照 3.00%的增长率增长。

（2）卫生材料及药品费

根据以上河南省嵩县人民医院近三年历史明细数据，河南省嵩县人民医院近三年历史成本 2019 年、2020 年、2021 年卫生材料费分别为 132,079,410.30 元、147,368,247.82 元、152,429,892.56 元，三年卫生

材料费平均占医疗收入的比例为 51.79%。假设本项目运营期内每年卫生材料及药品费支出金额占收入的比重为 51.79%,运营期内保持不变。

（3）其他费用

根据以上河南省嵩县人民医院近三年历史明细数据，河南省嵩县人民医院近三年历史成本 2019 年、2020 年、2021 年其他费用支出分别为 42,729,940.28 元、36,277,653.44 元、33,238,827.80 元，三年其他费用平均占医疗收入的比例为 12.04%。假设本项目运营期内每年其他费用支出金额占收入的比重为 12.04%，运营期内保持不变。

（4）其他融资成本

项目运营期间，本单位需偿还之前申请的债券的本金和利息。

①洛阳市嵩县人民医院新区医院建设项目申请 2018 年债券 890.00 万元，期限 7 年，利率 4.06%.

②洛阳市嵩县人民医院新区医院建设项目申请 2018 年债券 610.00 万元、期限 5 年，利率 3.96%.

③2019 年嵩县人民医院新区医院建设项目申请 2019 年债券 2,000.00 万元、期限 10 年，利率 3.28%。

④于 2021 年 7 月 26 日借入建设银行 1 年期借款 1,000.00 万元，利率 4.35%;

⑤于 2022 年 1 月 19 日借入建设银行 1 年期借款 2,000.00 万元，利率 4.35%;

⑥于 2021 年 10 月 26 日借入中原银行 1 年期借款 2,000.00 万元，利率 4.96%;

⑦于 2021 年 11 月 20 日借入中国邮政银行 1 年期借款 2,000.00 万元，利率 4.15%;

根据银行对医院的授信额度及近几年的续贷情况，到期后可以正

常续贷，不存在短期内归还本金的情况，每年只用支付利息即可；

建设银行 2021 年 1000 万元借款于运营期第 10 年归还本金，2021 年 2000 万元借款于运营期 28 年归还本金，中原银行 2021 年 2000 万元借款于运营期第 29 年归还本金，中国邮政银行 2021 年 2000 万元借款于运营期第 30 年归还本金。

（5）税费

医院享受以下优惠政策：

增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
一、运营收入							
1、门诊收入	630,408.32	9,808.69	9,808.69	10,969.61	12,093.52	12,697.35	13,335.04
年/天		365	365	365	365	365	365
日门诊合计（人次）		1,825	1,825	2,041	2,143	2,250	2,363
每年门诊人次（人次）		666,125	666,125	744,965	782,195	821,250	862,495
每门诊人次平均收费(元/人次)		147.25	147.25	147.25	154.61	154.61	154.61
2、住院收入	821,560.57	17,878.85	17,878.85	20,782.61	21,621.56	22,044.69	22,467.81
年/天		365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）		862	862	1,002	1,022	1,042	1,062
每年占用床位数（张）		314,630	314,630	365,730	373,030	380,330	387,630
每床位日平均收费（元/张）		568.25	568.25	568.25	579.62	579.62	579.62
3、财政基本拨款	11,226.96	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16
收入合计	1,463,195.85	28,049.70	28,049.70	32,114.38	34,077.24	35,104.20	36,165.01
二、运营支出							
1、工资及福利费	472,690.33	7,432.40	7,651.00	10,043.53	11,835.99	12,951.45	13,340.84

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
2、卫生材料费	757,772.19	14,526.62	14,526.62	16,631.67	17,648.21	18,180.06	18,729.44
3、其他费用	176,214.89	3,378.07	3,378.07	3,867.58	4,103.97	4,227.65	4,355.41
4、其他融资成本	19,328.97	1,048.57	414.41	1,304.41	378.28	378.28	378.28
5、政府补助	-6,600.00	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00
支出合计	1,419,406.38	25,725.66	25,310.10	31,187.19	33,306.45	35,077.44	36,143.97
三、运营收益	43,789.47	2,324.04	2,739.60	927.19	770.79	26.76	21.04

（续）

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一、运营收入								
1、门诊收入	14,700.94	15,435.69	16,206.00	17,868.98	18,764.92	19,704.41	21,307.61	22,371.39
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
日门诊合计（人次）	2,481	2,605	2,735	2,872	3,016	3,167	3,325	3,491
每年门诊人次（人次）	905,565	950,825	998,275	1,048,280	1,100,840	1,155,955	1,213,625	1,274,215
每门诊人次平均收费(元/人次)	162.34	162.34	162.34	170.46	170.46	170.46	175.57	175.57
2、住院收入	23,348.66	23,780.24	24,211.82	25,875.56	26,328.72	26,781.88	28,121.04	28,121.04
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）	1,082	1,102	1,122	1,142	1,162	1,182	1,182	1,182
每年占用床位数（张）	394,930	402,230	409,530	416,830	424,130	431,430	431,430	431,430
每床位日平均收费（元/张）	591.21	591.21	591.21	620.77	620.77	620.77	651.81	651.81

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
3、财政基本拨款	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16
收入合计	38,411.76	39,578.09	40,779.98	44,106.70	45,455.80	46,848.45	49,790.81	50,854.59
二、运营支出								
1、工资及福利费	13,747.16	14,153.48	14,576.73	15,016.91	15,474.02	15,931.13	16,405.17	16,896.14
2、卫生材料费	19,893.01	20,497.04	21,119.48	22,842.35	23,541.03	24,262.27	25,786.08	26,337.00
3、其他费用	4,625.99	4,766.45	4,911.19	5,311.84	5,474.31	5,642.03	5,996.38	6,124.50
4、其他融资成本	2,378.28	312.68	312.68	1,312.68	269.18	269.18	269.18	269.18
5、政府补助	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00				
支出合计	39,984.44	39,069.65	40,260.08	43,823.78	44,758.54	46,104.61	48,456.81	49,626.82
三、运营收益	-1,572.68	508.44	519.90	282.92	697.26	743.84	1,334.00	1,227.77

（续）

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、运营收入								
1、门诊收入	22,371.39	23,042.90	23,042.90	23,042.90	23,734.80	23,734.80	23,734.80	24,447.09
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
日门诊合计（人次）	3,491	3,491	3,491	3,491	3,491	3,491	3,491	3,491
每年门诊人次（人次）	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215
每门诊人次平均收费(元/人次)	175.57	180.84	180.84	180.84	186.27	186.27	186.27	191.86
2、住院收入	28,121.04	28,402.33	28,402.33	28,402.33	28,686.21	28,686.21	28,686.21	28,973.11

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）	1,182	1,182	1,182	1,182	1,182	1,182	1,182	1,182
每年占用床位数（张）	431,430	431,430	431,430	431,430	431,430	431,430	431,430	431,430
每床位日平均收费（元/张）	651.81	658.33	658.33	658.33	664.91	664.91	664.91	671.56
3、财政基本拨款	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16
收入合计	50,854.59	51,807.39	51,807.39	51,807.39	52,783.17	52,783.17	52,783.17	53,782.36
二、运营支出								
1、工资及福利费	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14
2、卫生材料费	26,337.00	26,830.45	26,830.45	26,830.45	27,335.79	27,335.79	27,335.79	27,853.26
3、其他费用	6,124.50	6,239.24	6,239.24	6,239.24	6,356.76	6,356.76	6,356.76	6,477.09
4、其他融资成本	269.18	269.18	269.18	269.18	269.18	269.18	269.18	269.18
5、政府补助								
支出合计	49,626.82	50,235.01	50,235.01	50,235.01	50,857.87	50,857.87	50,857.87	51,495.67
三、运营收益	1,227.77	1,572.38	1,572.38	1,572.38	1,925.30	1,925.30	1,925.30	2,286.69

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、运营收入									
1、门诊收入	24,447.09	24,447.09	25,181.04	25,181.04	25,181.04	25,936.65	25,936.65	25,936.65	25,936.65
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
日门诊合计（人次）	3,491	3,491	3,491	3,491	3,491	3,491	3,491	3,491	3,491
每年门诊人次（人次）	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215	1,274,215
每门诊人次平均收费(元/人次)	191.86	191.86	197.62	197.62	197.62	203.55	203.55	203.55	203.55
2、住院收入	28,973.11	28,973.11	29,263.03	29,263.03	29,263.03	29,555.54	29,555.54	29,555.54	29,555.54
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）	1,182	1,182	1,182	1,182	1,182	1,182	1,182	1,182	1,182
每年占用床位数（张）	431,430	431,430	431,430	431,430	431,430	431,430	431,430	431,430	431,430
每床位日平均收费（元/张）	671.56	671.56	678.28	678.28	678.28	685.06	685.06	685.06	685.06
3、财政基本拨款	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16	362.16
收入合计	53,782.36	53,782.36	54,806.23	54,806.23	54,806.23	55,854.35	55,854.35	55,854.35	55,854.35
二、运营支出									
1、工资及福利费	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14	16,896.14
2、卫生材料费	27,853.26	27,853.26	28,383.51	28,383.51	28,383.51	28,926.32	28,926.32	28,926.32	28,926.32
3、其他费用	6,477.09	6,477.09	6,600.40	6,600.40	6,600.40	6,726.62	6,726.62	6,726.62	6,726.62
4、其他融资成本	269.18	269.18	269.18	269.18	269.18	2,269.18	2,182.18	2,083.00	0.00
5、政府补助									
支出合计	51,495.67	51,495.67	52,149.23	52,149.23	52,149.23	54,818.26	54,731.26	54,632.08	52,549.08
三、运营收益	2,286.69	2,286.69	2,657.00	2,657.00	2,657.00	1,036.09	1,123.09	1,222.27	3,305.27

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,463,195.85	28,049.70	28,049.70	32,114.38	34,077.24	35,104.20	36,165.01	38,411.76
经营活动支出（含税费）	1,419,406.38	25,725.66	25,310.10	31,187.19	33,306.45	35,077.44	36,143.97	39,984.44
经营活动产生的现金净额	43,789.47	2,324.04	2,739.60	927.19	770.79	26.76	21.04	-1,572.68
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）	25,000.00	10,500.00	10,500.00	4,000.00				
投资活动产生的现金净额	-25,000.00	-10,500.00	-10,500.00	-4,000.00				
三、融资活动产生的现金								
单位自筹-医院结余		3,000.00	3,000.00	4,000.00				
债券资金		7,500.00	7,500.00					
银行借款								
偿还债券本金	15,000.00						75.00	150.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	14,681.25			675.00	675.00	675.00	675.00	671.63
支付银行借款利息								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
融资活动产生的现金净额	-4,681.25	10,500.00	10,500.00	3,325.00	-675.00	-675.00	-750.00	-821.63
四、净现金流量	14,108.22	2,324.04	2,739.60	252.19	95.79	-648.24	-728.96	-2,394.31
五、累计现金流量	14,108.22	2,324.04	5,063.64	5,315.83	5,411.62	4,763.38	4,034.42	1,640.12

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	39,578.09	40,779.98	44,106.70	45,455.80	46,848.45	49,790.81	50,854.59	50,854.59
经营活动支出（含税费）	39,069.65	40,260.08	43,823.78	44,758.54	46,104.61	48,456.81	49,626.82	49,626.82
经营活动产生的现金净额	508.44	519.90	282.92	697.26	743.84	1,334.00	1,227.77	1,227.77
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
单位自筹-医院结余								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	150.00	150.00	150.00	225.00	300.00	300.00	300.00	300.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	664.88	658.13	651.38	644.63	634.50	621.00	607.50	594.00

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-814.88	-808.13	-801.38	-869.63	-934.50	-921.00	-907.50	-894.00
四、净现金流量	-306.44	-288.22	-518.46	-172.36	-190.66	413.00	320.27	333.77
五、累计现金流量	1,333.68	1,045.46	527.00	354.63	163.97	576.97	897.24	1,231.01

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	51,807.39	51,807.39	51,807.39	52,783.17	52,783.17	52,783.17	53,782.36	53,782.36
经营活动支出（含税费）	50,235.01	50,235.01	50,235.01	50,857.87	50,857.87	50,857.87	51,495.67	51,495.67
经营活动产生的现金净额	1,572.38	1,572.38	1,572.38	1,925.30	1,925.30	1,925.30	2,286.69	2,286.69
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
单位自筹-医院结余								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	525.00	750.00	750.00
偿还银行借款本金								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
支付债券利息	580.50	567.00	553.50	540.00	526.50	513.00	489.38	455.63
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-880.50	-867.00	-853.50	-840.00	-826.50	-1,038.00	-1,239.38	-1,205.63
四、净现金流量	691.88	705.38	718.88	1,085.30	1,098.80	887.30	1,047.32	1,081.07
五、累计现金流量	1,922.89	2,628.27	3,347.15	4,432.45	5,531.25	6,418.55	7,465.87	8,546.93

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	53,782.36	54,806.23	54,806.23	54,806.23	55,854.35	55,854.35	55,854.35	55,854.35
经营活动支出（含税费）	51,495.67	52,149.23	52,149.23	52,149.23	54,818.26	54,731.26	54,632.08	52,549.08
经营活动产生的现金净额	2,286.69	2,657.00	2,657.00	2,657.00	1,036.09	1,123.09	1,222.27	3,305.27
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
单位自筹-医院结余								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	750.00	750.00	1,125.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	750.00
偿还银行借款本金								

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
支付债券利息	421.88	388.13	354.38	303.75	236.25	168.75	101.25	33.75
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,171.88	-1,138.13	-1,479.38	-1,803.75	-1,736.25	-1,668.75	-1,601.25	-783.75
四、净现金流量	1,114.82	1,518.88	1,177.63	853.25	-700.16	-545.66	-378.98	2,521.52
五、累计现金流量	9,661.75	11,180.63	12,358.25	13,211.50	12,511.34	11,965.68	11,586.70	14,108.22

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 43,789.47 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.43 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	债券归还	利息支付	还本付息合计	项目收益
第 1 年		337.50	337.50	2,324.04
第 2 年		675.00	675.00	2,739.60
第 3 年		675.00	675.00	927.19
第 4 年		675.00	675.00	770.79
第 5 年		675.00	675.00	26.76
第 6 年	75.00	675.00	750.00	21.04
第 7 年	150.00	671.63	821.63	-1,572.68
第 8 年	150.00	664.88	814.88	508.44
第 9 年	150.00	658.13	808.13	519.90
第 10 年	150.00	651.38	801.38	282.92
第 11 年	225.00	644.63	869.63	697.26
第 12 年	300.00	634.50	934.50	743.84
第 13 年	300.00	621.00	921.00	1,334.00
第 14 年	300.00	607.50	907.50	1,227.77
第 15 年	300.00	594.00	894.00	1,227.77
第 16 年	300.00	580.50	880.50	1,572.38
第 17 年	300.00	567.00	867.00	1,572.38
第 18 年	300.00	553.50	853.50	1,572.38
第 19 年	300.00	540.00	840.00	1,925.30
第 20 年	300.00	526.50	826.50	1,925.30
第 21 年	525.00	513.00	1,038.00	1,925.30
第 22 年	750.00	489.38	1,239.38	2,286.69
第 23 年	750.00	455.63	1,205.63	2,286.69
第 24 年	750.00	421.88	1,171.88	2,286.69

年度	债券归还	利息支付	还本付息合计	项目收益
第 25 年	750.00	388.13	1,138.13	2,657.00
第 26 年	1,125.00	354.38	1,479.38	2,657.00
第 27 年	1,500.00	303.75	1,803.75	2,657.00
第 28 年	1,500.00	236.25	1,736.25	1,036.09
第 29 年	1,500.00	168.75	1,668.75	1,123.09
第 30 年	1,500.00	101.25	1,601.25	1,222.27
第 31 年	750.00	33.75	783.75	3,305.27
合计	15,000.00	15,693.75	30,693.75	43,789.47
本息覆盖倍数	1.43			

注：本项目建设期内债券利息由单位自筹-医院结余进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在嵩县人民医院田湖分院建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 43,789.47 万元，应付债券本金及利息合计 30,693.75 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.43 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、敏感性分析

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	15,000.00	15,000.00	15,000.00
债券本息合计	30,693.75	30,693.75	31,478.44

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
项目收益	43,789.47	41,600.00	43,789.47
覆盖倍数	1.43	1.36	1.39

八、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为嵩县人民医院田湖分院建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月二十九日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

平顶山市传染病医院扩建项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0518 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年五月八日

平顶山市传染病医院扩建项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0518 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对平顶山市传染病医院扩建项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合平顶山市传染病医院扩建项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 60,500.00 万元，其中：2022 年计划使用 20,000.00 万元，2023 年计划使用 20,300.00 万元，2024 年计划使用 20,200.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		20,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 2 年	20,000.00	20,300.00		40,300.00	4.50%	1,813.50	1,813.50
第 3 年	40,300.00	20,200.00		60,500.00	4.50%	2,722.50	2,722.50
第 4 年	60,500.00			60,500.00	4.50%	2,722.50	2,722.50
第 5 年	60,500.00			60,500.00	4.50%	2,722.50	2,722.50
第 6 年	60,500.00		200.00	60,300.00	4.50%	2,722.50	2,922.50
第 7 年	60,300.00		403.00	59,897.00	4.50%	2,713.50	3,116.50
第 8 年	59,897.00		605.00	59,292.00	4.50%	2,695.37	3,300.37

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 9 年	59,292.00		605.00	58,687.00	4.50%	2,668.14	3,273.14
第 10 年	58,687.00		605.00	58,082.00	4.50%	2,640.92	3,245.92
第 11 年	58,082.00		805.00	57,277.00	4.50%	2,613.69	3,418.69
第 12 年	57,277.00		1,008.00	56,269.00	4.50%	2,577.47	3,585.47
第 13 年	56,269.00		1,210.00	55,059.00	4.50%	2,532.11	3,742.11
第 14 年	55,059.00		1,210.00	53,849.00	4.50%	2,477.66	3,687.66
第 15 年	53,849.00		1,210.00	52,639.00	4.50%	2,423.21	3,633.21
第 16 年	52,639.00		1,210.00	51,429.00	4.50%	2,368.76	3,578.76
第 17 年	51,429.00		1,210.00	50,219.00	4.50%	2,314.31	3,524.31
第 18 年	50,219.00		1,210.00	49,009.00	4.50%	2,259.86	3,469.86
第 19 年	49,009.00		1,210.00	47,799.00	4.50%	2,205.41	3,415.41
第 20 年	47,799.00		1,210.00	46,589.00	4.50%	2,150.96	3,360.96
第 21 年	46,589.00		1,810.00	44,779.00	4.50%	2,096.51	3,906.51
第 22 年	44,779.00		2,419.00	42,360.00	4.50%	2,015.06	4,434.06
第 23 年	42,360.00		3,025.00	39,335.00	4.50%	1,906.20	4,931.20
第 24 年	39,335.00		3,025.00	36,310.00	4.50%	1,770.08	4,795.08
第 25 年	36,310.00		3,025.00	33,285.00	4.50%	1,633.95	4,658.95
第 26 年	33,285.00		4,025.00	29,260.00	4.50%	1,497.83	5,522.83
第 27 年	29,260.00		5,040.00	24,220.00	4.50%	1,316.70	6,356.70
第 28 年	24,220.00		6,050.00	18,170.00	4.50%	1,089.90	7,139.90
第 29 年	18,170.00		6,050.00	12,120.00	4.50%	817.65	6,867.65
第 30 年	12,120.00		6,050.00	6,070.00	4.50%	545.40	6,595.40
第 31 年	6,070.00		4,050.00	2,020.00	4.50%	273.15	4,323.15
第 32 年	2,020.00		2,020.00		4.50%	90.90	2,110.90
合计		60,500.00	60,500.00			63,298.20	123,798.20

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

平顶山市传染病医院扩建项目预计在债券存续期第 1 年开始运营并能够实现现金流入。

根据平顶山市传染病医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入、住院收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 870,149.09 万元、运

营成本合计为 684,254.33 万元，偿债净收益合计为 185,894.76 万元。

2、净现金流入

以平顶山市传染病医院扩建项目建成后以门诊收入、住院收入为基础，考虑人员费用、药品材料费、其他费用等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	3,207.97	3,336.45	3,469.63	3,363.48	3,592.85

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
项目净收益	3,832.28	3,978.01	4,243.22	4,519.85	-2,291.78

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	5,844.12	6,138.64	6,446.66	6,768.54	7,105.04

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
项目净收益	7,170.55	7,236.06	7,301.61	7,367.13	7,432.55

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
项目净收益	7,497.77	7,562.86	7,627.82	7,692.44	7,756.80

（续上表）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
项目净收益	7,534.34	7,305.40	7,069.80	6,827.38	6,577.93

（续上表）

项目	第 31 年	第 32 年	合计
项目净收益	6,321.56	6,057.80	185,894.76

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为平顶山市传染病医院扩建项目在债券存续期间的现金净流入，建

假设前提下，平顶山市传染病医院扩建工程项目本息覆盖倍数为1.50。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
185,894.76	123,798.20	62,096.56	1.50

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的平顶山市传染病医院扩建工程项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供平顶山市传染病医院扩建工程项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：王伟东 410001140008

中国注册会计师：王庆慧 110100750189

二〇二二年五月八日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

3、 项目建设背景

习近平总书记的重要文章《全面提高依法防控依法治理能力，健全国家公共卫生应急管理体系》中指出要改革完善疾病预防控制体系。坚决贯彻预防为主的卫生与健康工作方针，坚持常备不懈，将预防关口前移，避免小病酿成大疫。要健全公共卫生服务体系。加强公共卫生队伍建设。持续加强全科医生培养、分级诊疗等制度建设。强化风险意识，完善公共卫生重大风险研判、评估、决策、防控协同机制。

要改革完善重大疫情防控救治体系。健全重大疫情应急响应机制，建立集中统一高效的领导指挥体系。健全科学研究、疾病控制、临床治疗的有效协同机制，完善突发重特大疫情防控规范和应急救治管理办法。健全优化重大疫情救治体系，建立健全分级、分层、分流的传染病等重大疫情救治机制。鼓励运用大数据、人工智能、云计算等数字技术，在疫情监测分析、病毒溯源、防控救治、资源调配等方面更好发挥支撑作用。

二、项目概况

（一）项目建设地点

平顶山市凤凰路与西环路交叉路口西侧，平顶山市传染病医院一期东侧。北临凤凰路，东临西环路，西邻北京中电环境工程有限公司平顶山分公司，南邻建筑模板仓库。

（二）建设规模及内容

根据大成工程咨询有限公司出具的《平顶山市传染病医院扩建项目可行性研究报告》以及平顶山发展和改革委员会《关于平顶山市传染病医院扩建项目可行性研究报告的批复》（平发改审服〔2022〕15 号）：项目主要建设内容包括：

依据平顶山市传染病医院现有床位和用地面积，拟在原有院区东部新征土地 66.77 亩用于医院扩建。本项目新增床位 579 张，新建建筑面积 86,993.70 ㎡，其中：地上建筑面积 58,193.70 ㎡，包括：门急诊医技楼、感染性疾病楼、暴烈楼、职工餐厅、科教综合楼、公厕、垃圾暂存点、门卫、医用氧气站、连廊等；地下

建筑面积 28,800.00 ㎡，包括：地下车库、人防地下室、设备机房、换热站等。室外配套包括：景观绿化、道路广场、围墙、机动车停车位、非机动车停车位、充电桩、给排水、供配电等。

（三）项目建设期

本项目建设期 36 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目估算总投资 65,968.00 万元（扣除设备费用后的总投资 56,796.00 万元）。其中：工程费用为 43,805.00 万元，工程建设其他费用 12,213.00 万元，预备费 4,482.00 万元，建设期利息 5,468.00 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程及费用名称	建安工程	设备费用	其他费用	合计
一	工程费用				
1	门诊医技楼	8,242.00	1,589.00		9,830.00
1.1	土建工程	2,896.00			2,896.00
1.2	装饰装修工程	2,385.00			2,385.00
1.3	净化及特殊科室工程	1,715.00			1,715.00
1.4	给排水消防系统	192.00	192.00		384.00
1.5	通风空调系统	343.00	343.00		686.00
1.6	强电系统	329.00	329.00		659.00
1.7	弱电及智能化系统	261.00	261.00		522.00
1.8	消防自动报警系统	58.00	58.00		117.00
1.9	消毒系统		69.00		69.00
1.10	动力工程	62.00	62.00		124.00
1.11	电梯		275.00		275.00
2	感染性疾病楼	8,671.00	2,477.00		11,148.00
2.1	土建工程	3,310.00			3,310.00
2.2	装饰装修工程	2,726.00			2,726.00
2.3	净化及特殊科室工程	645.00			645.00
2.4	给排水消防系统	292.00	292.00		584.00
2.5	通风空调系统	681.00	681.00		1,363.00
2.6	强电系统	477.00	477.00		954.00
2.7	弱电及智能化系统	370.00	370.00		740.00
2.8	消防自动报警系统	83.00	83.00		165.00

序号	工程及费用名称	建安工程	设备费用	其他费用	合计
2.9	消毒系统		97.00		97.00
2.10	动力工程	88.00	88.00		175.00
2.11	电梯		389.00		389.00
3	暴烈楼	3,699.00	1,149.00		4,848.00
3.1	土建工程	1,548.00			1,548.00
3.2	装饰装修工程	1,229.00			1,229.00
3.3	给排水消防系统	127.00	127.00		255.00
3.4	通风空调系统	319.00	319.00		637.00
3.5	强电系统	223.00	223.00		446.00
3.6	弱电及智能化系统	173.00	173.00		346.00
3.7	消防自动报警系统	39.00	39.00		77.00
3.8	消毒系统		46.00		46.00
3.9	动力工程	41.00	41.00		82.00
3.10	电梯		182.00		182.00
4	职工餐厅、报告厅	695.00	149.00		845.00
4.1	土建工程	388.00			388.00
4.2	装饰装修工程	202.00			202.00
4.3	给排水消防系统	13.00	13.00		25.00
4.4	通风空调系统	38.00	38.00		76.00
4.5	强电系统	34.00	34.00		67.00
4.6	弱电及智能化系统	21.00	21.00		42.00
4.7	消防自动报警系统		10.00		10.00
4.8	电梯		34.00		34.00
5	医学隔离中心	3,890.00	1,170.00		5,060.00
5.1	土建工程	1,650.00			1,650.00
5.2	装饰装修工程	1,350.00			1,350.00
5.3	给排水消防系统	140.00	140.00		280.00
5.4	通风空调系统	325.00	325.00		650.00
5.5	强电系统	215.00	215.00		430.00
5.6	弱电及智能化系统	165.00	165.00		330.00
5.7	消防自动报警系统		80.00		80.00
5.8	动力工程	45.00	45.00		90.00
5.9	电梯		200.00		200.00
6	公厕、垃圾暂存点	36.00			36.00
7	门卫	30.00			30.00
8	医用氧气站	20.00	150.00		170.00

序号	工程及费用名称	建安工程	设备费用	其他费用	合计
8.1	土建及装饰装修工程	20.00			20.00
8.2	液氧站设备		150.00		150.00
9	连廊	210.00			210.00
10	污水处理站	76.00	200.00		276.00
10.1	土建及装饰装修工程	76.00			76.00
10.2	污水处理设备		200.00		200.00
11	地下工程	12,977.00	1,788.00		14,764.00
11.1	基坑支护与降水	550.00			550.00
11.2	土建工程	9,581.00			9,581.00
11.3	装饰装修工程	1,230.00			1,230.00
11.4	给排水消防系统	286.00	286.00		572.00
11.5	通风空调系统	543.00	543.00		1,087.00
11.6	强电系统	622.00	622.00		1,244.00
11.7	弱电及智能化系统	50.00	50.00		100.00
11.8	消防自动报警系统		172.00		172.00
11.9	动力工程	114.00	114.00		229.00
12	院区工程	3,233.00	500.00		3,733.00
12.1	土石方	1,085.00			1,085.00
12.2	景观、绿化	489.00			489.00
12.3	道路广场	435.00			435.00
12.4	围墙	90.00			90.00
12.5	拆除及清运工程	105.00			105.00
12.6	场区管线工程	600.00			600.00
12.7	室外配电		500.00		500.00
12.8	机动车充电桩	47.00			47.00
12.9	标识标牌系统	261.00			261.00
12.10	院区出入口工程	120.00			120.00
	合　计	43,805.11	7,144.67		50,950.00
二	其他费用				
1	项目建设管理费			549.00	549.00
2	施工监理服务费			800.00	800.00
3	设计费			1,518.00	1,518.00
4	城市基础设施配套费			1,044.00	1,044.00
5	工程造价咨询费			306.00	306.00
6	招标代理服务费			48.00	48.00
7	前期工作咨询费			96.00	96.00

序号	工程及费用名称	建安工程	设备费用	其他费用	合计
8	地质勘探费			150.00	150.00
9	地震安全性评价费			13.00	13.00
10	工程保险费			153.00	153.00
11	环境影响评价费			12.00	12.00
12	节能评估咨询费			10.00	10.00
13	场地准备及临时设施费			153.00	153.00
14	BIM 技术费用			217.00	217.00
	合　计			5,069.00	5,069.00
三	预备费				
	基本预备费			4,482.00	4,482.00
四	建设期利息			5,468.00	5,468.00
五	**总投资**	**41,778.00**	**9,172.00**	**15,018.00**	**65,968.00**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

本项目总投资 65,968.00 万元，资金来源为：自有资金 5,468.00 万元；申请地方政府专项债券资金 60,500.00 万元。

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	5,468.00	8.29%
专项债券资金	60,500.00	91.71%
合计	**65,968.00**	**100.00%**

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	金额
自有资金	450.00	1,586.25	2,722.50	709.25	5,468.00
专项债券资金	20,000.00	20,300.00	20,200.00		60,500.00
合计	**20,450.00**	**21,886.25**	**22,922.50**	**709.25**	**65,968.00**

资金来源	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	金额
占比	**31.00%**	**33.18%**	**34.75%**	**1.08%**	**100.00%**

注：项目建设期债券利息由自有资金进行支付。

4、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

（五）项目参与主体基本情况

平顶山市卫生健康委员会为本项目主管部门，平顶山市传染病医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	平顶山市传染病医院
统一社会信用代码	124104004168456803
住所	河南省平顶山市湛河区西环路南段西侧
负责人	范东升
赋码机关	平顶山市事业单位登记管理局

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

平顶山市传染病医院新冠肺炎救治能力提升项目预期收益主要为门诊收入、住院收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水

电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为平顶山市传染病医院，平顶山市传染病医院负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给平顶山市传染病医院。项目运营期内，平顶山市传染病医院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的门诊收入、住院收入作为债券还款资金来源。医院近三年基本数字表具体如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年平均增长率	预测增长率/平均值
1、门诊收入（万元）	**4,516.19**	**5,336.49**	**5,726.79**		
①全年天数（天）	365	365	365		
②每天门诊人次	921	931	962	2.21%	1.50%
③每年门诊人次	336,160	339,733	351,253		
④人均收费（元/人次）	134.35	157.08	163.04	10.36%	1.00%
2、住院收入（万元）	**9,956.06**	**10,511.06**	**11,274.86**		
①全年天数（天）	365	365	365		
②平均每天使用床位	346	353	370	3.42%	2.50%
③实际占用床位日	126,108	128,920	135,159		
④每床位日收费（元/床）	789.49	815.32	834.19	2.79%	1.50%
收入合计（万元）	**14,472.25**	**15,847.55**	**17,001.65**		

（1）门诊收入

A.门诊人次：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年每天门诊人次 962 人为基数。2019-2020 年门诊人次增长率为 1.09%，2020-2021 年门诊人次增长率为 3.33%。近三年平均增长率为 2.21%。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天门诊人次以 1.50%增长率测算，最高每天门诊人次为 1,375 人。

B.人均收费：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年门诊人均收费 163.04 元为基数。2019-2020 年人均收费增长率为 16.92%，2020-2021 年门诊人次增长率为 3.79%。近三年平均增长率为 10.36%。基于谨慎性原则，本项目运营期内门诊人均收费以 1.00%增长率测算，最高门诊人均收费为 221.95 元。

（2）住院收入

A.床位：医院现编制 400 张床位，项目建成后增加 579 张。根据医院近三年基本数字表，本项目运营期以 2021 年平均每天使用床位 370 为基期数据。2019-2020 年每天使用床位增长率为 2.02%，2020-2021 年每天使用床位增长率为 4.82%。近三年平均增长率为 3.42%。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天使用床位以 2.50%增长率测算，最高每天使用床位为 523 张。

B.每床位日收费：根据医院近三年基本数字表，本项目运营期以 2021 年每床位日收费 834.19 元为基期数据。2019-2020 年每床位日收费增长率为 3.27%，2020-2021 年每床位日收费增长率为 2.32%，近三年平均增长率为 2.79%。基于谨慎性原则，项目运营期内每床位日收费按照 1.50%的增长率测算。

则基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

单位：万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、收入合计	870,149.09	16,990.55	17,589.48	18,210.39	18,853.98	19,521.21	20,213.25	20,930.71	21,674.67	22,446.37	23,246.58
1、门诊收入（万元）	271,641.30	5,724.78	5,868.79	6,016.53	6,167.75	6,322.88	6,482.06	6,644.97	6,812.08	6,983.51	7,159.35
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		962	976	991	1,006	1,021	1,036	1,052	1,068	1,084	1,100
③每年门诊人次（①*②）		351,130	356,397	361,744	367,172	372,680	378,271	383,947	389,707	395,554	401,489
④人均收费(元/人次）		163.04	164.67	166.32	167.98	169.66	171.36	173.07	174.80	176.55	178.32
2、住院收入（万元）	598,507.79	11,265.77	11,720.69	12,193.86	12,686.23	13,198.33	13,731.19	14,285.74	14,862.59	15,462.86	16,087.23
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		370	379	389	398	408	419	429	440	451	462
③实际占用床位日（①*②）		135,050	138,426	141,886	145,434	149,070	152,796	156,618	160,534	164,549	168,663
④每床位日收费		834.19	846.71	859.41	872.30	885.38	898.66	912.14	925.82	939.71	953.81

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	24,076.00	24,936.24	25,828.66	26,754.13	27,714.16	28,211.87	28,719.18	29,236.36	29,763.59	30,300.96	30,848.58
1、门诊收入（万元）	7,339.28	7,523.84	7,713.12	7,907.20	8,106.25	8,309.90	8,518.76	8,732.91	8,952.53	9,177.71	9,408.55
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,116	1,133	1,150	1,167	1,185	1,203	1,221	1,239	1,258	1,277	1,296
③每年门诊人次（①*②）	407,512	413,625	419,830	426,127	432,518	439,004	445,588	452,272	459,057	465,944	472,934
④人均收费(元/人次）	180.10	181.90	183.72	185.56	187.42	189.29	191.18	193.09	195.02	196.97	198.94
2、住院收入（万元）	16,736.72	17,412.40	18,115.54	18,846.93	19,607.91	19,901.97	20,200.42	20,503.45	20,811.06	21,123.25	21,440.03

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	474	485	498	510	523	523	523	523	523	523	523
③实际占用床位日（①*②）	172,879	177,200	181,631	186,172	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826
④每床位日收费	968.12	982.64	997.38	1,012.34	1,027.53	1,042.94	1,058.58	1,074.46	1,090.58	1,106.94	1,123.54

（续）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、收入合计	31,406.81	31,975.94	32,555.90	33,147.06	33,250.96	33,355.87	33,461.78	33,568.70	33,676.62	33,786.05	33,896.48
1、门诊收入（万元）	9,645.24	9,887.87	10,136.56	10,391.48	10,495.38	10,600.29	10,706.20	10,813.12	10,921.04	11,030.47	11,140.90
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,315	1,335	1,355	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375
③每年门诊人次（①*②）	480,030	487,231	494,539	501,955	501,955	501,955	501,955	501,955	501,955	501,955	501,955
④人均收费(元/人次）	200.93	202.94	204.97	207.02	209.09	211.18	213.29	215.42	217.57	219.75	221.95
2、住院收入（万元）	21,761.57	22,088.07	22,419.34	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	523	523	523	523	523	523	523	523	523	523	523
③实际占用床位日（①*②）	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826
④每床位日收费	1,140.39	1,157.50	1,174.86	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48

2、运营成本预测

该项目成本主要支出有人员费用、药品材料费及其他支出等。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年占收入比例均值	预测占收入比例
人员费用	5,103.87	5,595.38	6,360.47	36.00%	36.00%
药品材料费	5,630.67	6,224.54	7,888.55	41.53%	41.53%
其他支出	123.00	133.00	200.95	0.96%	0.96%
合计	10,857.54	11,952.92	14,449.97		

（1）人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年人员费用占收入的比例为 35.27%；2020 年人员费用占收入的比例为 35.31%；2021 年人员费用占收入的比例为 37.41%，近三年人员费用占收入的比例为 36.00%。基于谨慎性原则，运营期前三年人员费用占收入的 36.00%进行测算，第四年及以后按 2.50%增长率进行测算。

（2）药品材料费

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年药品材料费占收入的比例为 38.91%；2020 年药品材料费占收入的比例为 39.28%；2021 年药品材料费占收入的比例为 46.40%，近三年药品材料费占收入的比例为 41.53%。基于谨慎性原则，运营期卫生材料费占收入的 41.53%进行测算。

（3）其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出等，根据医院提供的基本数字表，2019 年其他支出占收入的比例为 0.85%；2020 年其他支出占收入的比例为 0.84%；2021 年其他支出占收入的比例为 1.18%，近三年其他支出占收入的比例为 0.96%。运营期以近三年其他支出占收入的平均比例 0.96%进行测算。

（4）其他债券成本

1）平顶山市传染病医院新冠肺炎救治能力建设项目

该计划申请使用债券资金总额 1,400.00 万元，其中：2022 年计划使用 1,400.00

万元，期限 10 年，利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债债券存续期第4-6年每年的还本日偿还本金的12%，第7-10年每年的还本日偿还本金的16%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，该项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		1,400.00		1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 2 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 3 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 4 年	1,400.00		168.00	1,232.00	4.50%	63.00	231.00
第 5 年	1,232.00		168.00	1,064.00	4.50%	55.44	223.44
第 6 年	1,064.00		168.00	896.00	4.50%	47.88	215.88
第 7 年	896.00		224.00	672.00	4.50%	40.32	264.32
第 8 年	672.00		224.00	448.00	4.50%	30.24	254.24
第 9 年	448.00		224.00	224.00	4.50%	20.16	244.16
第 10 年	224.00		224.00	0.00	4.50%	10.08	234.08
合计		**1,400.00**	**1,400.00**			**456.12**	**1,856.12**

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

2）平顶山市传染病医院新冠救治 ICU 及核酸检测能力提升项目

该项目计划申请使用债券资金总额 1,200.00 万元，其中：2022 年计划使用 1,200.00 万元，期限 10 年，利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债债券存续期第 4-6 年每年的还本日偿还本金的 12%，第 7-10 年每年的还本日偿还本金的 16%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，该项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		1,200.00		1,200.00	4.50%	54.00	54.00
第 2 年	1,200.00			1,200.00	4.50%	54.00	54.00
第 3 年	1,200.00			1,200.00	4.50%	54.00	54.00
第 4 年	1,200.00		144.00	1,056.00	4.50%	54.00	198.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 5 年	1,056.00		144.00	912.00	4.50%	47.52	191.52
第 6 年	912.00		144.00	768.00	4.50%	41.04	185.04
第 7 年	768.00		192.00	576.00	4.50%	34.56	226.56
第 8 年	576.00		192.00	384.00	4.50%	25.92	217.92
第 9 年	384.00		192.00	192.00	4.50%	17.28	209.28
第 10 年	192.00		192.00	0.00	4.50%	8.64	200.64
合计		**1,200.00**	**1,200.00**			**390.96**	**1,590.96**

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

3）平顶山市传染病医院医疗设备购置项目

于 2021 年河南省专项债券三十七期（社会事业专项债）发行平顶山市传染病医院医疗设备购置项目已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 10 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，到期一次性还本。

根据债券期限及使用计划，该项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		4,000.00		4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 2 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 3 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 4 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 5 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 6 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 7 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 8 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 9 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 10 年	4,000.00		4,000.00	0.00	4.50%	180.00	4,180.00
合计		**4,000.00**	**4,000.00**			**1,800.00**	**5,800.00**

注：假设第一年起始点为 2021 年，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

4）平顶山市传染病医院病房综合楼扩建项目

于 2021 年河南省专项债券三十七期（社会事业专项债）、2021 年河南省专项债券四十八期（社会事业专项债）、2021 年河南省专项债券六十四期（社会事业专项债）发行平顶山市传染病医院病房综合楼扩建项目已发行专项债券 3,100.00 万元，期限 10 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，到期一次性还本。

根据债券期限及使用计划，该项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		3,100.00		3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 2 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 3 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 4 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 5 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 6 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 7 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 8 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 9 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 10 年	3,100.00		3,100.00	0.00	4.50%	139.50	3,239.50
合计		**3,100.00**	**3,100.00**			**1,395.00**	**4,495.00**

注：假设第一年起始点为 2021 年，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

（5）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

单位：万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
人员费用	300,263.81	6,116.60	6,332.21	6,555.74	6,719.63	6,887.62	7,059.81	7,236.31	7,417.22	7,602.65	7,792.72
药品材料费	361,372.92	7,056.18	7,304.91	7,562.77	7,830.06	8,107.16	8,394.56	8,692.52	9,001.49	9,321.98	9,654.30
其他债券成本	13,742.08	436.50	436.50	436.50	748.50	734.46	720.42	810.38	791.66	772.94	7,854.22
其他支出	8,875.52	173.30	179.41	185.75	192.31	199.12	206.18	213.49	221.08	228.95	237.12
合计	**684,254.33**	**13,782.58**	**14,253.03**	**14,740.76**	**15,490.50**	**15,928.36**	**16,380.97**	**16,952.70**	**17,431.45**	**17,926.52**	**25,538.36**

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
人员费用	7,987.54	8,187.23	8,391.91	8,601.71	8,816.75	9,037.17	9,263.10	9,494.68	9,732.05	9,975.35	10,224.73
药品材料费	9,998.76	10,356.02	10,726.64	11,110.99	11,509.69	11,716.39	11,927.08	12,141.86	12,360.82	12,583.99	12,811.42
其他债券成本											
其他支出	245.58	254.35	263.45	272.89	282.68	287.76	292.94	298.21	303.59	309.07	314.66
合计	**18,231.88**	**18,797.60**	**19,382.00**	**19,985.59**	**20,609.12**	**21,041.32**	**21,483.12**	**21,934.75**	**22,396.46**	**22,868.41**	**23,350.81**

（续）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
人员费用	10,480.35	10,742.36	11,010.92	11,286.19	11,568.34	11,857.55	12,153.99	12,457.84	12,769.29	13,088.52	13,415.73
药品材料费	13,043.25	13,279.61	13,520.47	13,765.97	13,809.12	13,852.69	13,896.68	13,941.08	13,985.90	14,031.35	14,077.21
其他债券成本											
其他支出	320.35	326.15	332.07	338.10	339.16	340.23	341.31	342.40	343.50	344.62	345.74
合计	**23,843.95**	**24,348.12**	**24,863.46**	**25,390.26**	**25,716.62**	**26,050.47**	**26,391.98**	**26,741.32**	**27,098.69**	**27,464.49**	**27,838.68**

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第1 年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为185,894.76 万元。

单位：万元

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 1 年	16,990.55	13,782.58	3,207.97
第 2 年	17,589.48	14,253.03	3,336.45
第 3 年	18,210.39	14,740.76	3,469.63
第 4 年	18,853.98	15,490.50	3,363.48
第 5 年	19,521.21	15,928.36	3,592.85
第 6 年	20,213.25	16,380.97	3,832.28
第 7 年	20,930.71	16,952.70	3,978.01
第 8 年	21,674.67	17,431.45	4,243.22
第 9 年	22,446.37	17,926.52	4,519.85
第 10 年	23,246.58	25,538.36	-2,291.78
第 11 年	24,076.00	18,231.88	5,844.12
第 12 年	24,936.24	18,797.60	6,138.64
第 13 年	25,828.66	19,382.00	6,446.66
第 14 年	26,754.13	19,985.59	6,768.54
第 15 年	27,714.16	20,609.12	7,105.04
第 16 年	28,211.87	21,041.32	7,170.55
第 17 年	28,719.18	21,483.12	7,236.06
第 18 年	29,236.36	21,934.75	7,301.61
第 19 年	29,763.59	22,396.46	7,367.13
第 20 年	30,300.96	22,868.41	7,432.55
第 21 年	30,848.58	23,350.81	7,497.77
第 22 年	31,406.81	23,843.95	7,562.86
第 23 年	31,975.94	24,348.12	7,627.82
第 24 年	32,555.90	24,863.46	7,692.44
第 25 年	33,147.06	25,390.26	7,756.80
第 26 年	33,250.96	25,716.62	7,534.34
第 27 年	33,355.87	26,050.47	7,305.40

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 28 年	33,461.78	26,391.98	7,069.80
第 29 年	33,568.70	26,741.32	6,827.38
第 30 年	33,676.62	27,098.69	6,577.93
第 31 年	33,786.05	27,464.49	6,321.56
第 32 年	33,896.48	27,838.68	6,057.80
合计	**870,149.09**	**684,254.33**	**185,894.76**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划申请使用债券资金总额 60,500.00 万元，其中：2022 年计划使用 20,000.00 万元，2023 年计划使用 20,300.00 万元，2024 年计划使用 20,200.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		900.00	900.00	3,207.97
第 2 年		1,813.50	1,813.50	3,336.45
第 3 年		2,722.50	2,722.50	3,469.63
第 4 年		2,722.50	2,722.50	3,363.48
第 5 年		2,722.50	2,722.50	3,592.85
第 6 年	200.00	2,722.50	2,922.50	3,832.28
第 7 年	403.00	2,713.50	3,116.50	3,978.01
第 8 年	605.00	2,695.37	3,300.37	4,243.22
第 9 年	605.00	2,668.14	3,273.14	4,519.85
第 10 年	605.00	2,640.92	3,245.92	-2,291.78
第 11 年	805.00	2,613.69	3,418.69	5,844.12
第 12 年	1,008.00	2,577.47	3,585.47	6,138.64
第 13 年	1,210.00	2,532.11	3,742.11	6,446.66
第 14 年	1,210.00	2,477.66	3,687.66	6,768.54

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 15 年	1,210.00	2,423.21	3,633.21	7,105.04
第 16 年	1,210.00	2,368.76	3,578.76	7,170.55
第 17 年	1,210.00	2,314.31	3,524.31	7,236.06
第 18 年	1,210.00	2,259.86	3,469.86	7,301.61
第 19 年	1,210.00	2,205.41	3,415.41	7,367.13
第 20 年	1,210.00	2,150.96	3,360.96	7,432.55
第 21 年	1,810.00	2,096.51	3,906.51	7,497.77
第 22 年	2,419.00	2,015.06	4,434.06	7,562.86
第 23 年	3,025.00	1,906.20	4,931.20	7,627.82
第 24 年	3,025.00	1,770.08	4,795.08	7,692.44
第 25 年	3,025.00	1,633.95	4,658.95	7,756.80
第 26 年	4,025.00	1,497.83	5,522.83	7,534.34
第 27 年	5,040.00	1,316.70	6,356.70	7,305.40
第 28 年	6,050.00	1,089.90	7,139.90	7,069.80
第 29 年	6,050.00	817.65	6,867.65	6,827.38
第 30 年	6,050.00	545.40	6,595.40	6,577.93
第 31 年	4,050.00	273.15	4,323.15	6,321.56
第 32 年	2,020.00	90.90	2,110.90	6,057.80
本项目合计	**60,500.00**	**63,298.20**	**123,798.20**	**185,894.76**
本息覆盖倍数	**1.50**			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.50，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100692192428 3

营业执照

（副 本）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　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（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）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

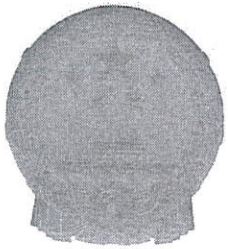
登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：4101007O

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

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：河南省财政厅

二〇二〇年　一　月　七　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate

410001140008

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2008 年 12 月 01 日
/y /m /d

5

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.

2020年3月30日
/y /m /d

6

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.

2021年6月30日
/y /m /d

7

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.

/y /m /d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name	王伟东
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1973-01-27
工作单位 Working unit	河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410321197301274555

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.

证书编号：110100750189
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2020 年 08 月 13 日
Date of Issuance /y /m /d

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日
年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

亚太河南所

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

会计师事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2021年12月21日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南旧昇

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

会计师事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2021年12月21日

本证书作废

22

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

河南旧昇联合会计师事务所（集团）4107000115957

姓名 Full name 王庆慧
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1987-11-06
工作单位 Working unit 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410728198711069846

平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0431 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年四月二十六日

平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0431 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目拟申请政府专项债券资金 6,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		6,000.00		6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 2 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 3 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 4 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 5 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 6 年	6,000.00		60.00	5,940.00	4.50%	270.00	330.00
第 7 年	5,940.00		60.00	5,880.00	4.50%	267.30	327.30
第 8 年	5,880.00		60.00	5,820.00	4.50%	264.60	324.60
第 9 年	5,820.00		60.00	5,760.00	4.50%	261.90	321.90

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 10 年	5,760.00		60.00	5,700.00	4.50%	259.20	319.20
第 11 年	5,700.00		120.00	5,580.00	4.50%	256.50	376.50
第 12 年	5,580.00		120.00	5,460.00	4.50%	251.10	371.10
第 13 年	5,460.00		120.00	5,340.00	4.50%	245.70	365.70
第 14 年	5,340.00		120.00	5,220.00	4.50%	240.30	360.30
第 15 年	5,220.00		120.00	5,100.00	4.50%	234.90	354.90
第 16 年	5,100.00		120.00	4,980.00	4.50%	229.50	349.50
第 17 年	4,980.00		120.00	4,860.00	4.50%	224.10	344.10
第 18 年	4,860.00		120.00	4,740.00	4.50%	218.70	338.70
第 19 年	4,740.00		120.00	4,620.00	4.50%	213.30	333.30
第 20 年	4,620.00		120.00	4,500.00	4.50%	207.90	327.90
第 21 年	4,500.00		300.00	4,200.00	4.50%	202.50	502.50
第 22 年	4,200.00		300.00	3,900.00	4.50%	189.00	489.00
第 23 年	3,900.00		300.00	3,600.00	4.50%	175.50	475.50
第 24 年	3,600.00		300.00	3,300.00	4.50%	162.00	462.00
第 25 年	3,300.00		300.00	3,000.00	4.50%	148.50	448.50
第 26 年	3,000.00		600.00	2,400.00	4.50%	135.00	735.00
第 27 年	2,400.00		600.00	1,800.00	4.50%	108.00	708.00
第 28 年	1,800.00		600.00	1,200.00	4.50%	81.00	681.00
第 29 年	1,200.00		600.00	600.00	4.50%	54.00	654.00
第 30 年	600.00		600.00		4.50%	27.00	627.00
合计		**6,000.00**	**6,000.00**			**6,277.50**	**12,277.50**

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目预计在债券存续期第一年开始运营并能够实现现金流入。

根据平顶山市红十字中心血站提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为白细胞除滤收入，机采血小板收入、成分血收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 102,864.60 万元、运营成本合计为 82,451.20 万元，偿债净收益合计为 20,413.40 万元。

2、净现金流入

以平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目建成后以白细胞除滤收入，机采血小板收入、成分血收入为基础，考虑人员费用、商品和服务支出及其他债券还本付息、无偿献血报销等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	663.78	663.78	663.78	663.78	-3,336.22

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
项目净收益	843.78	843.78	843.78	843.78	843.78	843.78

（续上表）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
项目净收益	843.78	843.78	843.78	843.78	843.78

（续上表）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
项目净收益	843.78	843.78	843.78	843.78	843.78

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
项目净收益	843.78	843.78	843.78	843.78	843.78	843.78

（续上表）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
项目净收益	843.78	843.78	843.78	843.78	843.78	20,413.40

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由自有资金安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目本息覆盖倍数为1.66。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
20,413.40	12,277.50	8,135.90	1.66

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

（本页无正文，为平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南日昇联合会计师事务所
（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月二十六日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

无偿献血需要全社会的广泛动员和参与，是一项社会性很强的工作，社会宣传动员尤为重要，只有让公民更多的了解无偿献血，才能理解、支持并积极参与到无偿献血中来。通过“线上线下”同步宣传、多维度传播无偿献血，普及健康献血知识，营造良好的舆论氛围，鼓励引导更多的市民积极参与无偿献血，推动无偿献血工作的健康发展，保障全市临床医疗用血。

为贯彻落实《中华人民共和国献血法》，普及无偿献血科普知识， 营造科学健康献血有益健康的社会氛围，建设无偿献血教育基地（智慧科普馆）。无偿献血教育基地（智慧科普馆）是面向公众普及无偿献血科学知识，传播倡导无偿献血思想精神，增强公众求知、探索血液的奥秘，加深对血液知识的了解，提升公众积极参与无偿献血意识的重要科普教育场所。为公众学习认知无偿献血提供良好的环境和条件，通过组织开展群众性、社会性、经常性的科普活动，是树立良好的血站形象、提高公众对无偿献血的认知、消除对献血的顾虑，在无偿献血健康教育方面具有重要意义。

平顶山市中心血站现址位于建设路东段，建筑面积约 4000 平方米，于 1995 年该血站建成投入使用。附近被居民区及各类小餐馆包围，西临平顶山茶叶市场，周围环境较差，采血车和送血车无处停放，出行极为不便，不符合《血站基本标准》、《血站质量管理规范》中“远离污染源，内外环境整洁”的要求。随着卫生事业的快速发展，临床用血需求也快速增长，现有的采供血综合楼建于 1995 年，当时年供血量不足 2 吨，人流、物流、污物流不能有效分离，血站应有的功能无法完善，核酸检测等新业务无法开展，新技术无法实施。血站的服务体系已与平顶山市经济社会发展及医疗卫生事业发展严重不相 适应。周围均为居民区，无任何发展空间，随着卫生事业的快速发展， 临床用血需求也快速增长，参与无偿献血的人数逐加，每年的供血量都以两位数的速度增加，现有业务用房及周围环境已经不能满足《血站基本标准》和《血站质量管理规范》的要求。

二、项目概况

（一）项目建设地点

项目位于位于平顶山市新城区凯旋路与应山路交叉口东北侧市中心血站院内。

（二）建设规模及内容

根据驰远工程管理有限公司出具的《平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目可行性研究报告》以及平顶山市发展和改革委员会作出《关于平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目可研报告的批复》（平发改审服〔2022〕16 号），项目主要建设内容包括：

主要为对采血大厅、核酸实验室、质控实验室、输血研究实验室、酶免实验室、成分操作工作室、100 级净化间、无偿献血科普馆等二次装修，建筑面积共计 1746.83 平方米，新建“双回路”供电电源、医疗废污水处理系统、信息化系统、大型储血冷库，购置设备共计 40 台（套）。

（三）项目建设期

本项目建设期 12 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、投资估算

项目总投资 6,051.85 万元，其中工程费用 5,379.97 万元（含设备购置费用 3,854.82 万元），工程建设其他费用 255.13 万元，预备费 281.75 万元，建设期利息为 135.00 万元。

投资估算表如下：

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）
一	工程费用	271.52	1253.63	3854.82		5379.97
（一）	建筑工程	271.52	1253.63			1525.15
1	采血大厅	33.66	16.83			50.49
1.1	装饰装修	33.66				33.66
1.2	强弱电		13.77			13.77
1.3	给排水		3.06			3.06

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
2.2	暖通		44.76			44.76
2.3	强弱电		25.18			25.18
2.4	给排水		11.19			11.19
3	质控实验室	19.07	8.26			27.34
3.1	装饰装修	19.07				19.07
3.2	强弱电		5.72			5.72
3.3	给排水		2.54			2.54
4	输血研究实验室	7.47	3.24			10.71
4.1	装饰装修	7.47				7.47
4.2	强弱电		2.24			2.24
4.3	给排水		1.00			1.00
5	酶免实验室	34.07	14.76			48.84
5.1	装饰装修	34.07				34.07
5.2	强弱电		10.22			10.22
5.3	给排水		4.54			4.54
6	成分科操作间	37.77	30.42			68.19
6.1	装饰装修	37.77				37.77
6.2	暖通		16.78			16.78
6.3	强弱电		9.44			9.44
6.4	给排水		4.20			4.20
7	100 级高等净化间	14.41	25.23			39.64
7.1	装饰装修	14.41				14.41
7.2	暖通		20.02			20.02
7.3	强弱电		3.61			3.61
7.4	给排水		1.60			1.60
8	无偿献血科普馆	24.35	3.75			28.09
8.1	装饰装修	24.35				24.35
8.2	强弱电		3.75			3.75
9	其他工程		1,070.00			1,070.00
9.1	新建双回路电源		230.00			230.00
9.2	医疗、废污水处理系统建设		60.00			60.00

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
9.3	信息化建设		500.00			500.00
9.4	安装大型储血冷库		280.00			280.00
（二）	设备购置			3,854.82		3,854.82
1	其他实验室设备共计40台			3,854.82		3,854.82
二	**工程建设其他费用**				**255.13**	**255.13**
1	项目建设管理费				84.56	84.56
2	建设工程监理费				53.80	53.80
3	建设项目前期工作咨询费				13.00	13.00
4	工程设计费				44.60	44.60
5	环境影响评价费				0.00	0.00
6	招标代理服务费				0.00	0.00
7	工程造价咨询服务费				43.03	43.03
8	工程保险费				16.14	16.14
三	**基本预备费**					**281.75**
四	**建设投资**					**5,916.85**
五	**建设期利息**					**135.00**
六	**项目总投资**					**6,051.85**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	51.85	0.86%
专项债券资金	6,000.00	99.14%
总计	**6,051.85**	**100.00%**

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2022 年	金额
自有资金	51.85	51.85
专项债券资金	6,000.00	6,000.00
总计	**6,051.85**	**6,051.85**
占比	100.00%	100.00%

注：项目建设期债券利息由自有资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

（五）项目参与主体基本情况

平顶山市卫生健康委员会为本项目主管部门，平顶山市红十字中心血站申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	平顶山市红十字中心血站
统一社会信用代码	12410400416905313P
住所	河南省平顶山市卫东区建设路东段
负责人	杜红梅

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

平顶山市红十字中心血站基础能力提升项目预期收益主要为细胞除滤收入，机采血小板收入、成分血收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为平顶山市红十字中心血站，平顶山市红十字中心血站负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给平顶山市红十字中心血站。项目运营期内，平顶山市红十字中心血站将项目运营产生的收益归入账户，并项目收益能足够还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的白细胞除滤收入，机采血小板收入、成分血收入作为债券还款资金来源。

（1）白细胞除滤收入

根据平顶山市红十字中心血站提供的近三年年供血量基础数据可知，2019年供血量为19.90吨(99,500.00U)、2020年供血量为19.72吨(98,597.00U)、2021年供血量为19.84吨(99,210.00U)，进三年供血量的平均值为19.82吨（99,102.33U），根据《河南省发展和改革委员会河南省卫生厅文件》豫发改收费〔2006〕1714号的《关于降低和规范居民临床用血配血的收费等部分医疗服务价格的通知》白细胞除滤收费为20元/袋，全年供血均需进行白细胞除滤，每袋为2U，即白细胞滤除数量按照49,551袋进行测算。

（2）机采血小板收入

根据平顶山市红十字中心血站提供的近三年年机采血小板量基础数据可知，2019年机采血小板为3191.00治疗量，2020年机采血小板为3326.00治疗量，2021年机采血小板为3249.00治疗量，本项目以近三年机采血小板治疗量3,255.33进行测算，根据《河南省发展和改革委员会河南省卫生厅文件》豫发改收费〔2006〕1714号的《关于降低和规范居民临床用血配血的收费等部分医疗服务价格的通知》机采血小板为1400元/治疗量。

（3）成分血收入

根据平顶山市中心血站提供数据显示，每年仅有 20-50U 全血供应给需要特殊输血病人，由于供应量太小，本项目仅考虑成分血所产生的收入，全年供血量均分离为成分血对外供应。血液可分离出以下几种成分血类型：手工血浆、病毒灭活、浓缩红细胞，根据平顶山市红十字中心血站提供的近三年年供血量基础数据可知，2019 年供血量为 19.90 吨(99,500.00U)、2020 年供血量为 19.72 吨(98,597.00U)、2021 年供血量为 19.84 吨(99,210.00U)，进三年供血量的平均值为 19.82 吨（99,102.33U)，根据《河南省发展和改革委员会河南省卫生厅文件》豫发改收费〔2006〕1714 号的《关于降低和规范居民临床用血配血的收费等部分医疗服务价格的通知》手工血浆 40 元/100ml、病毒灭活 40 元/100ml、浓缩红细胞 210 元/1U，全年供血量为 99,102U。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一	**营业收入**	**102,864.60**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**
1	**白细胞滤除收入**	**2,973.00**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**
	白细胞滤除数量（袋）		49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551
	白细胞滤除单价（元/袋）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	**机采血小板收入**	**13,672.50**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**
	机采血小板数量（治疗量）		3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255
	机采血小板单价（元/治疗量）		1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
3	**成分血收入**	**86,219.10**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**
3.1	**手工血浆收入**	**11,892.30**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**
	手工血浆数量（100ml）		99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	手工血浆单价（元/100ml）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3.2	**病毒灭活收入**	**11,892.30**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**
	病毒灭活数量（100ml）		99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	病毒灭活单价（元/100ml）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3.3	**浓缩红细胞收入**	**62,434.50**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**
	浓缩红细胞数量（u）		99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	浓缩红细胞单价（元/100ml）		210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00

（续）

序号	项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	营业收入	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	3,428.82
1	**白细胞滤除收入**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	99.10
	白细胞滤除数量（袋）	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551
	白细胞滤除单价（元/袋）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	**机采血小板收入**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**
	机采血小板数量（治疗量）	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255
	机采血小板单价（元/治疗量）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
3	**成分血收入**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**
3.1	**手工血浆收入**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**
	手工血浆数量（100ml）	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	手工血浆单价（元/100ml）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3.2	**病毒灭活收入**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**
	病毒灭活数量（100ml）	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	病毒灭活单价（元/100ml）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3.3	**浓缩红细胞收入**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**
	浓缩红细胞数量（u）	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	浓缩红细胞单价（元/100ml）	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00

（续）

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一	**营业收入**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**
1	**白细胞滤除收入**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**
	白细胞滤除数量（袋）	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551
	白细胞滤除单价（元/袋）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	**机采血小板收入**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**
	机采血小板数量（治疗量）	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255
	机采血小板单价（元/治疗量）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
3	**成分血收入**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**
3.1	**手工血浆**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**
	手工血浆数量（100ml）	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	手工血浆单价（元/100ml）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3.2	**病毒灭活收入**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**
	病毒灭活数量（100ml）	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	病毒灭活单价（元/100ml）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3.3	**浓缩红细胞收入**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**
	浓缩红细胞数量（u）	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	浓缩红细胞单价（元/100ml）	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00

（续）

序号	项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	**营业收入**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**	**3,428.82**
1	**白细胞滤除收入**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**	**99.10**
	白细胞滤除数量（袋）	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551	49,551
	白细胞滤除单价（元/袋）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	**机采血小板收入**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**	**455.75**
	机采血小板数量（治疗量）	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255	3,255
	机采血小板单价（元/治疗量）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
3	**成分血收入**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**	**2,873.97**
3.1	**手工血浆**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**
	手工血浆数量（100ml）	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	手工血浆单价（元/100ml）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3.2	**病毒灭活收入**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**	**396.41**
	病毒灭活数量（100ml）	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	病毒灭活单价（元/100ml）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3.3	**浓缩红细胞收入**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**	**2,081.15**
	浓缩红细胞数量（u）	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102	99,102
	浓缩红细胞单价（元/100ml）	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00

2、运营成本预测

该项目成本主要支出有人员费用、商品和服务费用支出及其他债券还本付息、无偿献血报销等。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年占收入比例均值	预测占收入比例
人员费用（元）	14,846,956.09	15,422,504.43	15,285,686.92	32.28%	
商品和服务支出（元））	19,577,232.41	17,073,652.91	17,851,977.53	38.62%	
合计（元）	**34,424,188.50**	**32,496,157.30**	**33,137,664.50**		

（1）人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年人员费用占收入的比例为 43.44%%；2020 年人员费用占收入的比例为 21.06%；2021 年人员费用占收入的比例为 45.32%，近三年人员费用占收入的比例为 32.28%。基于谨慎性原则，运营期人员费用占收入的 32.28%进行测算。

（2）商品和服务费用支出

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年药品材料费占收入的比例为 57.27%；2020 年药品材料费占收入的比例为 23.31%；2021 年药品材料费占收入的比例为 52.93%，近三年药品材料费占收入的比例为 38.62%。基于谨慎性原则，运营期药品材料费占收入的 38.62%进行测算。

（3）其他债券还本付息

根据专项债券信息网可以查到平顶山市红十字中心血站目前已经申请债券 4000.00 万元，平顶山市红十字中心血站新址综合楼能力提升项目 2020 年已发行专项债券 4,000.00 万元,发行期限为 7 年，测算率为 4.50%。

（4）无偿献血报销

《中华人民共和国献血法》规定，无偿献血者享有优先用血权利。无偿献血者临床用血时，献血者自献血之日起 5 年内，免费享用献血量 3 倍的血量，自献血之日起 5 年后至终生，免费享用献血量等量的血量；献血量累计满 800 毫升的，10 年内免费享用所需血量，10 年后至终生免费享用献血量 3 倍的血量；献血量累计满 1000 毫升以上的，终生免费享用所需血量。出于谨慎性，无偿献血报销费用每年按照收入的 4.5%计取。

（5）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36 号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
二	**成本支出**	**82,451.20**	**2,765.04**	**2,765.04**	**2,765.04**	**2,765.04**	**6,765.04**	**2,585.04**	**2,585.04**
1	人员费用	33,200.65	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69
2	商品和服务支出	39,721.76	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06
3	其他债券还本付息	4,900.00	180.00	180.00	180.00	180.00	4,180.00		
4	无偿献血报销	4,628.91	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30

（续）

序号	项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
二	**成本支出**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**
1	人员费用	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69
2	商品和服务支出	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06
3	其他债券还本付息								
4	无偿献血报销	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30

（续）

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
二	**成本支出**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**
1	人员费用	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69
2	商品和服务支出	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06
3	其他债券还本付息								

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
4	无偿献血报销	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30

（续）

序号	项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
二	**成本支出**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**	**2,585.04**
1	人员费用	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69	1,106.69
2	商品和服务支出	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06
3	其他债券还本付息							
4	无偿献血报销	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30	154.30

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第一年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为20,413.40万元。

金额单位：人民币万元

年度	项目收入	项目支出	项目收益
第1年	3,428.82	2,765.04	663.78
第2年	3,428.82	2,765.04	663.78
第3年	3,428.82	2,765.04	663.78
第4年	3,428.82	2,765.04	663.78
第5年	3,428.82	6,765.04	-3,336.22
第6年	3,428.82	2,585.04	843.78
第7年	3,428.82	2,585.04	843.78
第8年	3,428.82	2,585.04	843.78
第9年	3,428.82	2,585.04	843.78
第10年	3,428.82	2,585.04	843.78
第11年	3,428.82	2,585.04	843.78
第12年	3,428.82	2,585.04	843.78
第13年	3,428.82	2,585.04	843.78
第14年	3,428.82	2,585.04	843.78
第15年	3,428.82	2,585.04	843.78
第16年	3,428.82	2,585.04	843.78
第17年	3,428.82	2,585.04	843.78
第18年	3,428.82	2,585.04	843.78
第19年	3,428.82	2,585.04	843.78
第20年	3,428.82	2,585.04	843.78
第21年	3,428.82	2,585.04	843.78
第22年	3,428.82	2,585.04	843.78
第23年	3,428.82	2,585.04	843.78
第24年	3,428.82	2,585.04	843.78
第25年	3,428.82	2,585.04	843.78
第26年	3,428.82	2,585.04	843.78
第27年	3,428.82	2,585.04	843.78
第28年	3,428.82	2,585.04	843.78

年度	项目收入	项目支出	项目收益
第 29 年	3,428.82	2,585.04	843.78
第 30 年	3,428.82	2,585.04	843.78
合计	**102,864.60**	**82,451.20**	**20,413.40**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划申请使用债券资金总额 6,000.00 万元，其中：2022 年计划使用 6,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：人民币万元

年度	本息合计			项目收益
	本期偿还本金	应付利息	应付本息	
第 1 年		270.00	270.00	663.78
第 2 年		270.00	270.00	663.78
第 3 年		270.00	270.00	663.78
第 4 年		270.00	270.00	663.78
第 5 年		270.00	270.00	-3,336.22
第 6 年	60.00	270.00	330.00	843.78
第 7 年	60.00	267.30	327.30	843.78
第 8 年	60.00	264.60	324.60	843.78
第 9 年	60.00	261.90	321.90	843.78
第 10 年	60.00	259.20	319.20	843.78
第 11 年	120.00	256.50	376.50	843.78
第 12 年	120.00	251.10	371.10	843.78
第 13 年	120.00	245.70	365.70	843.78
第 14 年	120.00	240.30	360.30	843.78
第 15 年	120.00	234.90	354.90	843.78
第 16 年	120.00	229.50	349.50	843.78
第 17 年	120.00	224.10	344.10	843.78
第 18 年	120.00	218.70	338.70	843.78
第 19 年	120.00	213.30	333.30	843.78

年度	本息合计			项目收益
	本期偿还本金	应付利息	应付本息	
第 20 年	120.00	207.90	327.90	843.78
第 21 年	300.00	202.50	502.50	843.78
第 22 年	300.00	189.00	489.00	843.78
第 23 年	300.00	175.50	475.50	843.78
第 24 年	300.00	162.00	462.00	843.78
第 25 年	300.00	148.50	448.50	843.78
第 26 年	600.00	135.00	735.00	843.78
第 27 年	600.00	108.00	708.00	843.78
第 28 年	600.00	81.00	681.00	843.78
第 29 年	600.00	54.00	654.00	843.78
第 30 年	600.00	27.00	627.00	843.78
合计	**6,000.00**	**6,277.50**	**12,277.50**	**20,413.40**
本息覆盖倍数	**1.66**			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.66，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100692192428 3

营业执照

(副 本) 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　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（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）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号报业商务港B座1003-1004

登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010070

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

禁止重复使用

证书序号：0009995

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：河南省财政厅

二〇二三年　一　月七　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate

410001140008

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2008 年 /y 12 月 /m 01 日 /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年 /y 月 /m 日 /d

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 /y 月 /m 日 /d

6

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 /y 月 /m 日 /d

7

禁止重次复印

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙） 4101000115357

姓名 Full name 王伟东

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-01-27

工作单位 Working unit 河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

身份证号码 Identity card No. 410321197301274555

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

证书编号：110100750189
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2020 年 08 月 13 日
Date of Issuance

注销

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.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

亚太河南分

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2021年12月21日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南旧昇

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021年12月21日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

河南旧昇联合会计师事务所（特殊普通合伙）
410100011635?

姓名 Full name 王庆慧
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1987-11-06
工作单位 Working unit 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410728198711069846

平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0538 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年五月二十日

平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0538 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目拟申请政府专项债券资金 15,000.00 万元，其中：2022 年计划使用 6,300.00 万元，2023 年计划使用 8,700.00 万元。本次申请使用 6,300.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年		6,300.00		6,300.00	283.50	283.50
第 2 年	6,300.00	8,700.00		15,000.00	675.00	675.00
第 3 年	15,000.00			15,000.00	675.00	675.00
第 4 年	15,000.00			15,000.00	675.00	675.00
第 5 年	15,000.00			15,000.00	675.00	675.00
第 6 年	15,000.00		15.00	14,985.00	675.00	690.00
第 7 年	14,985.00		150.00	14,835.00	674.33	824.33
第 8 年	14,835.00		150.00	14,685.00	667.58	817.58
第 9 年	14,685.00		150.00	14,535.00	660.83	810.83

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 10 年	14,535.00		150.00	14,385.00	654.08	804.08
第 11 年	14,385.00		165.00	14,220.00	647.33	812.33
第 12 年	14,220.00		300.00	13,920.00	639.90	939.90
第 13 年	13,920.00		300.00	13,620.00	626.40	926.40
第 14 年	13,620.00		300.00	13,320.00	612.90	912.90
第 15 年	13,320.00		300.00	13,020.00	599.40	899.40
第 16 年	13,020.00		300.00	12,720.00	585.90	885.90
第 17 年	12,720.00		300.00	12,420.00	572.40	872.40
第 18 年	12,420.00		300.00	12,120.00	558.90	858.90
第 19 年	12,120.00		300.00	11,820.00	545.40	845.40
第 20 年	11,820.00		300.00	11,520.00	531.90	831.90
第 21 年	11,520.00		345.00	11,175.00	518.40	863.40
第 22 年	11,175.00		750.00	10,425.00	502.88	1,252.88
第 23 年	10,425.00		750.00	9,675.00	469.13	1,219.13
第 24 年	9,675.00		750.00	8,925.00	435.38	1,185.38
第 25 年	8,925.00		750.00	8,175.00	401.63	1,151.63
第 26 年	8,175.00		825.00	7,350.00	367.88	1,192.88
第 27 年	7,350.00		1,500.00	5,850.00	330.75	1,830.75
第 28 年	5,850.00		1,500.00	4,350.00	263.25	1,763.25
第 29 年	4,350.00		1,500.00	2,850.00	195.75	1,695.75
第 30 年	2,850.00		1,500.00	1,350.00	128.25	1,628.25
第 31 年	1,350.00		1,350.00		60.75	1,410.75
合计		**15,000.00**	**15,000.00**		**15,909.80**	**30,909.80**

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目预计在债券存续期第三年开始运营并能够实现现金流入。

根据平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为住院收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 312,716.96 万元、运营成本合计为 271,876.09 万元，偿债净收益合计为 40,840.87 万元。

2、净现金流入

以平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目建成后以住院收入为基础，考虑人员费用、药品材料费及其他支出等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
项目净收益	605.98	654.79	708.01	765.89	828.63	896.44

（续上表）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
项目净收益	969.62	1,048.39	1,136.01	1,229.90	1,330.32	1,428.06

（续上表）

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
项目净收益	1,458.06	1,488.66	1,519.91	1,551.83	1,584.42	1,617.69

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
项目净收益	1,651.67	1,686.36	1,721.77	1,757.94	1,794.85	1,832.54

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
项目净收益	1,871.03	1,910.33	1,930.59	1,930.59	1,930.59	40,840.87

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由区财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目本息覆盖倍数为 1.32。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
40,840.87	30,909.80	10,147.07	1.32

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

河南日昇联合会计师事务所
（普通合伙）
中国·郑州

中国注册会计师：王伟东 410001140008

中国注册会计师：王庆忠 110100750169

二〇二二年五月十五日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

为深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想和党的十九大精神，认真落实习近平总书记关于中医药工作的重要论述，促进中医药传承创新发展，中共中央、国务院提出《关于促进中医药传承创新发展的意见》。

中医药学是中华民族的伟大创造，是中国古代科学的瑰宝，也是打开中华文明宝库的钥匙，为中华民族繁衍生息作出了巨大贡献，对世界文明进步产生了积极影响。党和政府高度重视中医药工作，特别是党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央把中医药工作摆在更加突出的位置，中医药改革发展取得显著成绩。同时也要看到，中西医并重方针仍需全面落实，遵循中医药规律的治理体系亟待健全，目前我时中医药发展基础和人才建设还比较薄弱，中医药传承不足、创新不够、作用发挥不充分，因此需采取有效措施解决以上问题，切实把中医药这一祖先留给我们的宝贵财富继承好、发展好、利用好。

特别是新冠肺炎疫情发生以来，坚持中西医结合、中西药并用，中医药全面参与疫情防控救治，作出了重要贡献。传承创新发展中医药是新时代中国特色社会主义事业的重要内容，是中华民族伟大复兴的大事，对于坚持中西医并重、打造中医药和西医药相互补充协调发展的中国特色卫生健康发展模式，发挥中医药原创优势、推动我国生命科学实现创新突破，弘扬中华优秀传统文化、增强民族自信和文化自信，促进文明互鉴和民心相通、推动构建人类命运共同体具有重要意义。

《“健康中国 2030”规划纲要》提出了“充分发挥中医药独特优势”提高中医药服务能力，实施中医临床优势培育工程，强化中医药防治优势病种研究，加强中西医结合，提高重大疑难病、危急重症临床疗效。大力发展中医非药物疗法，使其在常见病、多发病和慢性病防治中发挥独特作用。发展中医特色康复服务。到 2030 年，中医药在治未病中的主导作用、在重大疾病治疗中的协同作用、在疾病康复中的核心作用得到充分发挥。发展中医养生保健治未病服务，实施中医治未病健康工程，将中医药优势与健康管理结合，探索融健康文化、健康管理、

健康保险为一体的中医健康保障模式。鼓励社会力量举办规范的中医养生保健机构，加快养生保健服务发展。推进中医药继承创新，实施中医药传承创新工程，重视中医药经典医籍研读及挖掘，全面系统继承历代各家学术理论、流派及学说，不断弘扬当代名老中医药专家学术思想和临床诊疗经验，挖掘民间诊疗技术和方药，推进中医药文化传承与发展。

为了贯彻落实《中共中央、国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《“健康中国 2030”规划纲要》等国家战略规划对于中医药的传承、创新、发展的思想，以及充分发挥中医药在疾病预防、治疗、康复中的独特优势，项目单位提出了本项目的建设。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目位于平顶山市中医医院新城区分院院内，平顶山市中医医院新城区分院（含全科医生临床培养基地）位于平顶山市新城区，南临滍阳路，北临复兴路，西临翠竹路。

（二）建设规模及内容

根据河南中屹工程咨询有限公司编制的《平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目可行性研究报告》和平顶山市发展和改革委员会作出《关于平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目可行性研究报告的批复》（平发改审服〔2022〕25 号）。项目主要建设内容包括：

项目拟建设中医药传承创新大楼一栋，地上 15 层，地下 1 层。拟建总建筑面积 31,020.20 ㎡，其中地上建筑面积 24,363.60 ㎡，地下建筑面积 6,656.60 ㎡。

项目地上建筑设置功能包含：医史馆 553.26 ㎡，治未病中心 1,604.94 ㎡，中药标本展厅 397.47 ㎡，中医药培训基地 2,816.09 ㎡，病房 18,812.90 ㎡，配电间 178.94 ㎡。

同时配套给排水、供配电、消防等设施。

项目建设内容规模见下表：

序号	项目	单位	指标	备注
一	平顶山市中医医院新院区总用地面积	㎡	59,973.30	

序号	项目	单位	指标	备注
二	平顶山市中医医院新院区规划总建筑面积面积	㎡	175,153.05	
1	一期已建总建筑面积	㎡	113,202.50	
1.1	地上		89,160.22	
1.2	地下		24,042.28	
2	本次规划建筑面积	㎡	31,020.20	框架剪力墙 15 层
2.1	地上建筑面积	㎡	24,363.60	
其中	医史馆	㎡	553.26	
	治未病中心	㎡	1,604.94	
	中药标本展厅	㎡	397.47	
	中医药培训基地	㎡	2,816.09	
	病房	㎡	18,812.90	
	配电间	㎡	178.94	
2.2	地下建筑面积	㎡	6,656.60	地下建筑 6,441.06 ㎡，出库坡道面积 215.54 ㎡
2.3	床位数	张	600.00	
2.4	地下车位数	个	297.00	

（三）项目建设期

本项目建设期 30 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目估算总投资 25,000.00 万元，其中：工程费用 19,928.39 万元，工程建设其他费用 1,969.76 万元，预备费 1,751.85 万元，建设期债券利息 1,350.00 万元。项目投资估算表如下：

序号	费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
一	工程费用	15,525.88	3,688.01	714.50		19,928.39
1	主体建筑	10,327.18				10,327.18
1.1	地上	7,065.44				7,065.44
1.2	地下	3,261.73				3,261.73
2	装修工程	4,917.98				4,917.98
2.1	地上	4,385.45				4,385.45

序号	费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
2.2	地下	532.53				532.53
3	安装工程		3,558.01			3,558.01
3.1	给排水		310.20			310.20
3.2	供配电		620.40			620.40
3.3	弱电		465.30			465.30
3.4	消防		496.32			496.32
3.5	安防		124.08			124.08
3.6	暖通		372.24			372.24
3.8	空调		1,169.45			1,169.45
4	设备购置及安装			714.50		714.50
4.1	充电桩			22.50		22.50
4.2	呼叫系统			240.00		240.00
4.3	信息化建设			300.00		300.00
4.4	电梯			152.00		152.00
5	室外配套工程	280.72	130.00			410.72
5.1	照明		10.00			10.00
5.2	外部电源接入		60.00			60.00
5.3	供水引入		40.00			40.00
5.4	给排水		20.00			20.00
5.5	绿化	29.24				29.24
5.6	地面硬化	251.48				251.48
二	工程建设其他费用				1,969.76	1,969.76
1	项目建设管理费				290.00	290.00
2	工程监理费				398.57	398.57
3	工程设计费				476.28	476.28
4	工程勘察费				99.64	99.64
5	前期工作咨询费				20.00	20.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
财政资金	10,000.00	40.00%
专项债券资金	15,000.00	60.00%
合计	**25,000.00**	**100.00%**

除专项债券及财政资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	金额
财政资金	1,000.00	5,000.00	3,000.00	1,000.00	10,000.00
专项债券资金	6300.00	8700.00	-	-	15,000.00
合计	**7300.00**	**13700.00**	**3,000.00**	**1,000.00**	**25,000.00**
占比	**29.2%**	**54.8%**	**12.00%**	**4.00%**	**100.00%**

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

（五）项目参与主体基本情况

平顶山市卫生健康委员会为本项目主管部门，平顶山市中医医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	平顶山市中医医院
统一社会信用代码	12410400416846480Y
住所	河南省平顶山市新华区中兴路北段西 4 号
负责人	李德江

登记机关	平顶山市事业单位登记管理局

平顶山市中医医院无存量隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

平顶山市中医医院中医药传承创新大楼建设项目预期收益主要为住院收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为平顶山市中医医院，平顶山市中医医院负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给平顶山市中医医院。项目运营期内，平顶山市中医医院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

项目建成后，收入来源于住院收入组成。医院近三年基本数字表具体如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年平均增长率
1、门诊收入（万元）	**8,277.31**	**6,413.29**	**7,953.96**	
①全年天数（天）	365	365	365	
②每天门诊人次	1,218	834	1,078	-1.14%
③每年门诊人次	444,558	304,528	393,293	
④人均收费（元/人次）	186.19	210.60	202.24	4.57%
2、住院收入（万元）	**9,700.14**	**6,985.68**	**8,204.48**	

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年平均增长率
①全年天数（天）	365.00	365.00	365.00	
②平均每天使用床位	568.00	367.00	424.00	-9.93%
③实际占用床位日	207,404.00	134,073.00	154,898.00	
④每床位日收费（元/床）	467.69	521.04	529.67	6.53%
收入合计（万元）	**17,977.45**	**13,398.97**	**16,158.44**	

1）床位：目前医院编制床位 1,000 张，现有开放床位 613 张，本项目建成后新增床位 600 张。本项目建设地址市政基础设施完善，交通便利，同时项目建成后实施中医临床优势培育工程，强化中医药防治优势病种研究，加强中西医结合，提高重大疑难病、危急重症临床疗效，基于谨慎性原则，本项目投入运营后第一年以新增床位的 40.00%为基数，每天使用床位数按 6.00%的增长率进行增长，每天使用床位数增长至 450 张后停止增长。

2）每床位日收费：根据平顶山市中医医院近三年基本数字表，2019-2020 年每床位日收费增长率为 11.41%，2020-2021 年每床位日收费增长率为 1.66%，近三年平均增长率为 6.53%。基于谨慎性原则，本项目以医院 2021 年每床位日收费为基数，运营期内每床位日收费以 2.10%增长率进行测算，每床位日收费达到 900.00 元后停止增长。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

主营业务收入预测

金额单位：人民币万元

项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
1、住院收入（万元）	**4,639.91**	**5,013.66**	**5,421.28**	**5,864.41**	**6,344.73**	**4,639.91**
①年/天	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	240	254	269	285	302	240
③实际占用床位日（①*②）	87,600	92,710	98,185	104,025	110,230	87,600
④每床位日收费	529.67	540.79	552.15	563.75	575.59	529.67
小计	**4,639.91**	**5,013.66**	**5,421.28**	**5,864.41**	**6,344.73**	**4,639.91**

（续上表）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
1、住院收入（万元）	**7,424.35**	**8,027.47**	**8,698.38**	**9,417.24**	**10,186.17**	**10,934.62**
①年/天	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	339	359	381	404	428	450

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
③实际占用床位日（①*②）	123,735	131,035	139,065	147,460	156,220	164,250
④每床位日收费	600.02	612.62	625.49	638.63	652.04	665.73
小计	**7,424.35**	**8,027.47**	**8,698.38**	**9,417.24**	**10,186.17**	**10,934.62**

（续上表）

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1、住院收入（万元）	11,398.62	11,637.93	11,882.34	12,131.83	12,386.59	11,398.62
①年/天	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	450	450	450	450	450	450
③实际占用床位日（①*②）	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250
④每床位日收费	693.98	708.55	723.43	738.62	754.13	693.98
小计	**11,398.62**	**11,637.93**	**11,882.34**	**12,131.83**	**12,386.59**	**11,398.62**

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
1、住院收入（万元）	**12,646.76**	**12,912.35**	**13,183.53**	**13,460.45**	**13,743.13**	**14,031.71**
①年/天	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	450	450	450	450	450	450
③实际占用床位日（①*②）	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250
④每床位日收费	769.97	786.14	802.65	819.51	836.72	854.29
小计	**12,646.76**	**12,912.35**	**13,183.53**	**13,460.45**	**13,743.13**	**14,031.71**

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
1、住院收入（万元）	**14,326.38**	**14,627.28**	**14,782.50**	**14,782.50**	**14,782.50**	**312,716.96**
①年/天	365	365	365	365	365	
②每天使用床位	450	450	450	450	450	
③实际占用床位日（①*②）	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250	
④每床位日收费	872.23	890.55	900.00	900.00	900.00	
小计	**14,326.38**	**14,627.28**	**14,782.50**	**14,782.50**	**14,782.50**	**312,716.96**

2、运营成本预测

该项目成本主要支出有人员费用、药品材料费、其他支出等。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年占医疗收入比例均值
人员费用	5,793.19	6,478.33	7,403.04	42.13%
药品材料费	7,324.67	5,466.81	6,234.26	40.04%
其他支出	625.76	689.80	919.95	4.77%
合计	13,743.62	12,634.94	14,557.25	

1）人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年人员费用占医疗收入的比例为 32.22%；2020 年人员费用占医疗收入的比例为 48.35%；2021 年人员费用占医疗收入的比例为 45.82%，近三年人员费用占医疗收入的比例为 42.13%。运营期以近三年人员费用占医疗收入的平均比例 42.13%进行测算。

2）药品材料费

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年药品材料费占医疗收入的比例为 40.74%；2020 年药品材料费占医疗收入的比例为 40.80%；2021 年药品材料费占医疗收入的比例为 38.58%，近三年药品材料费占医疗收入的比例为 40.04%。运营期以近三年药品材料费占医疗收入的平均比例 40.04%进行测算。

3）其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出等，根据医院提供的基本数字表，2019 年其他支出占医疗收入的比例为 3.48%；2020 年其他支出占医疗收入的比例为 5.15%；2021 年其他支出占医疗收入的比例为 5.69%，近三年其他支出占医疗收入的比例为 4.77%。运营期以近三年其他支出占医疗收入的比例 4.77%进行测算。

4）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

运营成本预测

单位：万元

项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
人员费用	1,954.79	2,112.25	2,283.99	2,470.68	2,673.03	2,891.85
药品材料费	1,857.82	2,007.47	2,170.68	2,348.11	2,540.43	2,748.39
其他支出	221.32	239.15	258.60	279.73	302.64	327.42
合计	4,033.93	4,358.87	4,713.27	5,098.52	5,516.10	5,967.66

（续上表）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
人员费用	3,127.88	3,381.97	3,664.63	3,967.48	4,291.43	4,606.76
药品材料费	2,972.71	3,214.20	3,482.83	3,770.66	4,078.54	4,378.22
其他支出	354.14	382.91	414.91	449.20	485.88	521.58
合计	6,454.73	6,979.08	7,562.37	8,187.34	8,855.85	9,506.56

（续上表）

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
人员费用	4,703.49	4,802.24	4,903.06	5,006.03	5,111.14	5,218.47
药品材料费	4,470.16	4,564.01	4,659.83	4,757.69	4,857.58	4,959.59
其他支出	532.53	543.71	555.13	566.79	578.69	590.84
合计	9,706.18	9,909.96	10,118.02	10,330.51	10,547.41	10,768.90

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
人员费用	5,328.08	5,439.97	5,554.22	5,670.89	5,789.98	5,911.56
药品材料费	5,063.76	5,170.10	5,278.69	5,389.56	5,502.75	5,618.30
其他支出	603.25	615.92	628.85	642.06	655.55	669.31
合计	10,995.09	11,225.99	11,461.76	11,702.51	11,948.28	12,199.17

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
人员费用	6,035.70	6,162.47	6,227.87	6,227.87	6,227.87	131,747.65
药品材料费	5,736.28	5,856.76	5,918.91	5,918.91	5,918.91	125,211.85
其他支出	683.37	697.72	705.13	705.13	705.13	14,916.59
合计	12,455.35	12,716.95	12,851.91	12,851.91	12,851.91	271,876.09

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第三年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为 40,840.87 万元。

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第 3 年	4,639.91	4,033.93	605.98
第 4 年	5,013.66	4,358.87	654.79
第 5 年	5,421.28	4,713.27	708.01
第 6 年	5,864.41	5,098.52	765.89
第 7 年	6,344.73	5,516.10	828.63
第 8 年	6,864.10	5,967.66	896.44
第 9 年	7,424.35	6,454.73	969.62
第 10 年	8,027.47	6,979.08	1,048.39
第 11 年	8,698.38	7,562.37	1,136.01
第 12 年	9,417.24	8,187.34	1,229.90
第 13 年	10,186.17	8,855.85	1,330.32
第 14 年	10,934.62	9,506.56	1,428.06
第 15 年	11,164.24	9,706.18	1,458.06
第 16 年	11,398.62	9,909.96	1,488.66
第 17 年	11,637.93	10,118.02	1,519.91
第 18 年	11,882.34	10,330.51	1,551.83
第 19 年	12,131.83	10,547.41	1,584.42
第 20 年	12,386.59	10,768.90	1,617.69
第 21 年	12,646.76	10,995.09	1,651.67
第 22 年	12,912.35	11,225.99	1,686.36
第 23 年	13,183.53	11,461.76	1,721.77
第 24 年	13,460.45	11,702.51	1,757.94
第 25 年	13,743.13	11,948.28	1,794.85
第 26 年	14,031.71	12,199.17	1,832.54
第 27 年	14,326.38	12,455.35	1,871.03
第 28 年	14,627.28	12,716.95	1,910.33
第 29 年	14,782.50	12,851.91	1,930.59
第 30 年	14,782.50	12,851.91	1,930.59
第 31 年	14,782.50	12,851.91	1,930.59
合计	**312,716.96**	**271,876.09**	**40,840.87**

4、现金流量分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	312,716.96			4,639.91	5,013.66	5,421.28	5,864.41	6,344.73
经营活动支出（含税费）	271,876.09			4,033.93	4,358.87	4,713.27	5,098.52	5,516.10
经营活动产生的现金净额	**40,840.87**			**605.98**	**654.79**	**708.01**	**765.89**	**828.63**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	23,650.00	1,150.00	22,500.00					
投资活动产生的现金净额	**-23,650.00**	**-1,150.00**	**-22,500.00**	**-**				
三、筹资活动产生的现金								
财政资金	10,000.00	1,000.00	9,000.00					
债券资金	15,000.00	1,500.00	13,500.00					
银行借款								
偿还债券本金	15,000.00						15.00	150.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	15,693.80	67.50	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	674.33
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	**-5,693.80**	**2,432.50**	**21,825.00**	**-675.00**	**-675.00**	**-675.00**	**-690.00**	**-824.33**
四、净现金流量	**11,497.07**	**1,282.50**	**-675.00**	**-69.02**	**-20.21**	**33.01**	**75.89**	**4.30**
五、累计现金流量	**11,497.07**	**1,282.50**	**607.50**	**538.48**	**518.27**	**551.28**	**627.17**	**631.47**

(续上表)

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	6,864.10	7,424.35	8,027.47	8,698.38	9,417.24	10,186.17	10,934.62	11,164.24
经营活动支出（含税费）	5,967.66	6,454.73	6,979.08	7,562.37	8,187.34	8,855.85	9,506.56	9,706.18
经营活动产生的现金净额	**896.44**	**969.62**	**1,048.39**	**1,136.01**	**1,229.90**	**1,330.32**	**1,428.06**	**1,458.06**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	150.00	150.00	150.00	165.00	300.00	300.00	300.00	300.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	667.58	660.83	654.08	647.33	639.90	626.40	612.90	599.40
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	**-817.58**	**-810.83**	**-804.08**	**-812.33**	**-939.90**	**-926.40**	**-912.90**	**-899.40**
四、净现金流量	**78.86**	**158.79**	**244.31**	**323.68**	**290.00**	**403.92**	**515.16**	**558.66**
五、累计现金流量	**710.33**	**869.12**	**1,113.43**	**1,437.11**	**1,727.11**	**2,131.03**	**2,646.19**	**3,204.85**

（续上表）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	11,398.62	11,637.93	11,882.34	12,131.83	12,386.59	12,646.76	12,912.35	13,183.53
经营活动支出（含税费）	9,909.96	10,118.02	10,330.51	10,547.41	10,768.90	10,995.09	11,225.99	11,461.76
经营活动产生的现金净额	**1,488.66**	**1,519.91**	**1,551.83**	**1,584.42**	**1,617.69**	**1,651.67**	**1,686.36**	**1,721.77**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	345.00	750.00	750.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	585.90	572.40	558.90	545.40	531.90	518.40	502.88	469.13
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	**-885.90**	**-872.40**	**-858.90**	**-845.40**	**-831.90**	**-863.40**	**-1,252.88**	**-1,219.13**
四、净现金流量	**602.76**	**647.51**	**692.93**	**739.02**	**785.79**	**788.27**	**433.48**	**502.64**
五、累计现金流量	**3,807.61**	**4,455.12**	**5,148.05**	**5,887.07**	**6,672.86**	**7,461.13**	**7,894.61**	**8,397.25**

（续上表）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	13,460.45	13,743.13	14,031.71	14,326.38	14,627.28	14,782.50	14,782.50	14,782.50
经营活动支出（含税费）	11,702.51	11,948.28	12,199.17	12,455.35	12,716.95	12,851.91	12,851.91	12,851.91
经营活动产生的现金净额	**1,757.94**	**1,794.85**	**1,832.54**	**1,871.03**	**1,910.33**	**1,930.59**	**1,930.59**	**1,930.59**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	750.00	750.00	825.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,350.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	435.38	401.63	367.88	330.75	263.25	195.75	128.25	60.75
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	**-1,185.38**	**-1,151.63**	**-1,192.88**	**-1,830.75**	**-1,763.25**	**-1,695.75**	**-1,628.25**	**-1,410.75**
四、净现金流量	**572.56**	**643.22**	**639.66**	**40.28**	**147.08**	**234.84**	**302.34**	**519.84**
五、累计现金流量	**8,969.81**	**9,613.03**	**10,252.69**	**10,292.97**	**10,440.05**	**10,674.89**	**10,977.23**	**11,497.07**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 15,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限三十年，每半年支付一次利息，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年度	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第 1 年		283.50	283.50	
第 2 年		675.00	675.00	
第 3 年		675.00	675.00	605.98
第 4 年		675.00	675.00	654.79
第 5 年		675.00	675.00	708.01
第 6 年	15.00	675.00	690.00	765.89
第 7 年	150.00	674.33	824.33	828.63
第 8 年	150.00	667.58	817.58	896.44
第 9 年	150.00	660.83	810.83	969.62
第 10 年	150.00	654.08	804.08	1,048.39
第 11 年	165.00	647.33	812.33	1,136.01
第 12 年	300.00	639.90	939.90	1,229.90
第 13 年	300.00	626.40	926.40	1,330.32
第 14 年	300.00	612.90	912.90	1,428.06
第 15 年	300.00	599.40	899.40	1,458.06
第 16 年	300.00	585.90	885.90	1,488.66
第 17 年	300.00	572.40	872.40	1,519.91
第 18 年	300.00	558.90	858.90	1,551.83
第 19 年	300.00	545.40	845.40	1,584.42
第 20 年	300.00	531.90	831.90	1,617.69
第 21 年	345.00	518.40	863.40	1,651.67
第 22 年	750.00	502.88	1,252.88	1,686.36
第 23 年	750.00	469.13	1,219.13	1,721.77
第 24 年	750.00	435.38	1,185.38	1,757.94

年度	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第 25 年	750.00	401.63	1,151.63	1,794.85
第 26 年	825.00	367.88	1,192.88	1,832.54
第 27 年	1,500.00	330.75	1,830.75	1,871.03
第 28 年	1,500.00	263.25	1,763.25	1,910.33
第 29 年	1,500.00	195.75	1,695.75	1,930.59
第 30 年	1,500.00	128.25	1,628.25	1,930.59
第 31 年	1,350.00	60.75	1,410.75	1,930.59
合计	**15,000.00**	**15,909.80**	**30,909.80**	**40,840.87**
本息覆盖倍数	**1.32**			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.32，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100692192428 3

营业执照

(副 本) 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　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（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）

成立日期　2009年07月28日

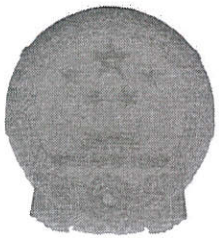
合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银基商务港B座1003-1004

登记机关

2019 年 12 月 19 日

副本仅供复印



会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：4101007/0

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009935

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：河南省财政厅

二〇二〇年　一　月　七　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate

410001140008

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2008 年 12 月 01 日
/y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日
/y /m /d

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日
/y /m /d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

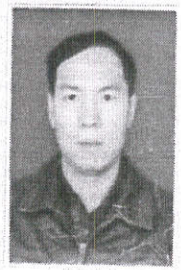
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

/y /m /d

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
4101000115351

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）



姓　　名 Full name　王伟东
性　　别 Sex　男
出生日期 Date of birth　1973-01-27
工作单位 Working unit　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.　410321197301274555

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.

2021年6月30日

证书编号：110100750189
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2020 年 08 月 13 日
Date of Issuance

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.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

亚太河南分所

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2021年12月21日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南旧昇

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021年12月21日

姓名 Full name	王庆慧
性别 Sex	女
出生日期 Date of birth	1987-11-06
工作单位 Working unit	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	410728198711069846

宝丰县民政局殡葬服务建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090705 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月二十七日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 3
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 6
五、经营现金流分析 8
（一）基本假设条件及依据 8
（二）项目运营方案 8
（三）项目运营收入分析 9
（四）项目运营成本分析 10
（五）净收益分析 13
（六）现金流量分析 19
（七）本息覆盖倍数 23
（八）敏感性分析 24
六、总体评价结果 24
七、使用限制 25

宝丰县民政局殡葬服务建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090705 号

我们接受委托，对宝丰县民政局殡葬服务建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解宝丰县民政局殡葬服务建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。宝丰县民政局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据宝丰县民政局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对宝丰县民政局殡葬服务建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 5 月 27 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从宝丰县民政局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指宝丰县民政局殡葬服务建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于宝丰县周庄镇南王村西南青石山附近。

2.项目参与主体

宝丰县民政局为本项目主管部门，宝丰县民政局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	宝丰县民政局
统一社会信用代码	1141042100547693XP
住所	河南省平顶山市宝丰县人民路西段
负责人	王鹏飞
登记机关	中共宝丰县委机构编制委员会办公室

宝丰县民政局系依法设立并有效存续的机关单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

项目用地面积 90,667.12m²（约 136 亩），其中：殡仪馆区占地 12,193.00m²，建筑面积 9,561.75m²，新建殡仪馆、服务中心、办公楼、公共厕所等并配置火化炉等设备；墓地区占地 78,474.12m²，新建服务用房 1,629.64m²，规划 45,000 个安置容量（包括墓穴 12,534 个，骨灰安置格 31,334 个，其他墓位 1,132 个）；同步建设道路、广场、绿地、停车场、室外管网、电力照明、消防设施等。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月，实际开工日期 2022 年 8 月，预计完工时间 2023 年 7 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资为 7,435.00 万元，其中：工程费用 6,043.67 万元，工程建设其他费用 801.71 万元，预备费 342.27 万元，建设期利息 225.00 万元，流动资金 22.35 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备及工器具购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	5,570.86	200.00	272.81		6,043.67
1	建筑工程	2,215.34				2,215.34
1.1	殡仪馆设施区	1,889.41				1,889.41
	殡仪馆	661.90				661.90
	服务中心	795.41				795.41
	办公楼	406.54				406.54
	厕所	25.56				25.56
1.2	墓地设施区	325.93				325.93
	墓地用房	325.93				325.93
2	公用辅助工程	3,355.52		272.81		3,628.33
2.1	道路	1,088.28				1,088.28
2.2	广场	317.75				317.75
2.3	停车场	316.68				316.68
2.4	景观绿化	1,360.00				1,360.00
2.5	给水工程	48.18		48.18		96.36
2.6	雨水工程	42.16		42.16		84.31
2.7	污水工程	48.18		48.18		96.36
2.8	电力工程	60.22		60.22		120.44
2.9	消防工程	43.36		43.36		86.72
2.1	弱电工程	30.71		30.71		61.43
3	殡葬设备		200.00			200.00
二	工程建设其他费用				801.71	801.71
1	建设管理费				251.66	251.66
1.1	项目建设管理费				109.22	109.22

序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备及工器具购置费	安装工程费	其他费用	合计
1.2	工程质量监督费				24.17	24.17
1.3	建设工程监理费				118.26	118.26
2	建设项目前期工作咨询费				9.87	9.87
3	研究试验费				66.48	66.48
4	勘察设计费				242.05	242.05
4.1	工程勘察费				48.35	48.35
4.2	工程设计费				193.70	193.70
5	工程造价咨询费				48.35	48.35
6	招标代理服务费				22.64	22.64
7	场地准备及临时设施费				108.79	108.79
8	工程保险费				36.26	36.26
9	环境影响评价费				7.61	7.61
10	运营准备及办公费				8.00	8.00
10.1	经营准备费				4.00	4.00
10.2	办公及生活家具购置费				4.00	4.00
三	预备费				342.27	342.27
四	建设期利息				225.00	225.00
五	流动资金				22.35	22.35
六	项目总投资	5,570.86	200.00	272.81	1,391.33	7,435.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资 7,435.00 万元。其中：拟申请债券资金 2,500.00 万元，财政资金 4,935.00 万元。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	第 1 年	合计
1	财政资金	4,935.00	4,935.00
2	专项债券资金	2,500.00	2,500.00
合计		7,435.00	7,435.00

注:本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 2,500.00 万元。其中，2022 年计划申请使用 2,500.00 万元，本次申请使用 2,500.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,500.00		2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第 2 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第 3 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第 4 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第 5 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第 6 年	2,500.00		25.00	2,475.00	4.50%	112.50	137.50
第 7 年	2,475.00		25.00	2,450.00	4.50%	111.38	136.38
第 8 年	2,450.00		25.00	2,425.00	4.50%	110.25	135.25
第 9 年	2,425.00		25.00	2,400.00	4.50%	109.13	134.13
第 10 年	2,400.00		25.00	2,375.00	4.50%	108.00	133.00
第 11 年	2,375.00		50.00	2,325.00	4.50%	106.88	156.88
第 12 年	2,325.00		50.00	2,275.00	4.50%	104.63	154.63
第 13 年	2,275.00		50.00	2,225.00	4.50%	102.38	152.38
第 14 年	2,225.00		50.00	2,175.00	4.50%	100.13	150.13
第 15 年	2,175.00		50.00	2,125.00	4.50%	97.88	147.88
第 16 年	2,125.00		50.00	2,075.00	4.50%	95.63	145.63
第 17 年	2,075.00		50.00	2,025.00	4.50%	93.38	143.38
第 18 年	2,025.00		50.00	1,975.00	4.50%	91.13	141.13
第 19 年	1,975.00		50.00	1,925.00	4.50%	88.88	138.88
第 20 年	1,925.00		50.00	1,875.00	4.50%	86.63	136.63
第 21 年	1,875.00		125.00	1,750.00	4.50%	84.38	209.38
第 22 年	1,750.00		125.00	1,625.00	4.50%	78.75	203.75
第 23 年	1,625.00		125.00	1,500.00	4.50%	73.13	198.13
第 24 年	1,500.00		125.00	1,375.00	4.50%	67.50	192.50
第 25 年	1,375.00		125.00	1,250.00	4.50%	61.88	186.88
第 26 年	1,250.00		250.00	1,000.00	4.50%	56.25	306.25
第 27 年	1,000.00		250.00	750.00	4.50%	45.00	295.00
第 28 年	750.00		250.00	500.00	4.50%	33.75	283.75
第 29 年	500.00		250.00	250.00	4.50%	22.50	272.50
第 30 年	250.00		250.00		4.50%	11.25	261.25
合计		2,500.00	2,500.00			2,615.63	5,115.63

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一

个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，项目运营期内，考虑物价上涨因素，部分收入价格增长标准按照每三年增长 2.10%进行测算、部分支出项目价格增长标准按照每三年增长 2.20%进行测算。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 12 年，预计 2023 年 7 月竣工。基于谨慎性原则，从债券存续期第 2 年开始测算收益。

（二）项目运营模式

债券资金申请单位宝丰县民政局、项目资产登记单位宝丰县民政局，项目建设单位为宝丰县民政局，项目的主管部门为宝丰县民政局。运营单位为宝丰县殡仪馆。按照实施计划，债券资金到位后直接到财政的债券专户上，由项目主管部门宝丰县民政局，按照施工进度申请资金，经审批通过后支付到宝丰县民政局，宝丰县财政局、宝丰县民

政局两方没有直接关系，两者统一受当地政府的统一管理。项目建成后运营收入由宝丰县殡仪馆进行代收，由宝丰县民政局管理，定期向宝丰县财政局汇报数据，同时将项目收益交付财政部门进行统一安排债券资金的偿付。不存在应由企业自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

（三）项目运营收入分析

本项目运营收入为基本殡葬服务收入、殡葬其他服务（延伸服务）收入。

（1）基本殡葬服务补贴收入

①补贴标准

按照《河南省物价局、河南省民政厅关于调整殡仪服务收费标准的通知》（豫价费字〔2000〕095 号）及《平顶山市人民政府办公室关于实施惠民殡葬政策免除群众基本殡葬服务费用的通知》（平政办〔2012〕93 号）规定：

基本殡葬服务费用的标准如下表：

序号	收费项目	收费标准（元/具）
1	普通殡仪车运尸费	200.00
2	平板式火化机火化费	350.00
3	抬尸费	50.00
4	普通遗体冷藏柜存放费（3 天）	150.00
	合计	750.00

每具遗体免除的基本殡葬服务费用共 4 项计 750.00 元，免除内容为普通殡仪车运尸费 200.00 元，平板式火化机火化费 350.00 元，抬尸费 50.00 元，普通遗体冷藏柜存放费（3 天）150.00 元。基本殡葬服务费用免收所需经费，由同级财政负担。财政局按照当年实际应该负担金额安排预算，保障基本殡葬惠民政策的实施。

②数量

根据《宝丰县城乡总体规划（2016-2035》及《平顶山市第七次全国人口普查公报》，按平顶山市常住人口年平均增长率0.17%测算年人口，宝丰县常住人口共498,157人，未来10年达到504,972人。依据往年平均数据 6.3‰的死亡率测算死亡人数。基于谨慎性，运营期第一年负荷率为75.00%，以后每年增长5.00%，递增至90.00%不在增长。

（2）殡葬其他服务（延伸服务）收入

①价格

殡葬其他服务包括遗体整容、遗体防腐、租告别室、租休息室等，按照《河南省物价局、河南省民政厅关于调整殡仪服务收费标准的通知》（豫价费字〔2000〕095号）结合宝丰县殡仪服务收费的实际情况，具体收费标准如下：

序号	收费项目	收费标准（元/具）	备注
1	遗体整容	150.00	
2	遗体防腐	480.00	平均
2.1	3日以内含3日	380.00	
2.2	3日以上至7日以内含7日	580.00	
3	租告别室	500.00	（元/场）
4	租休息室	300.00	（元/场）
	合计	1,430.00	

考虑到物价上涨等因素，价格增长标准按每3年增长2.10%。

②数量

结合宝丰县殡仪服务实际情况，以基本殡葬服务数量的 50.00%测算该项目数量。基于谨慎性，运营期第一年负荷率为75.00%，以后每年增长5.00%，递增至90.00%不在增长。

（四）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括原材料、动力费、人员工资及福利费、修

理费及相关税金等，具体测算如下所示：

（1）原材料

由于该项目属于宝丰县殡葬服务项目，结合运营实际情况，该项目仅考虑必要的日常殡葬用品、用具等低值易耗品作为运营材料，且以殡仪用品单价 3.00 元/件；殡葬用品单价 5.00 元/件测算。考虑到物价上涨等因素，价格增长标准按每 3 年增长 2.20%。

（2）动力费

动力费主要包括水费、电费和燃料费。项目建成后新增用水量 143.13 万吨，每吨 3.55 元，价格参考宝丰县发展和改革委员会《关于对宝丰县自来水阶梯价格进行调整的批复》宝发改收费【2021】125 号进行测算，新增用电量 393.34 万千瓦时，每千瓦时 0.66 元，价格参考河南电网销售价格进行测算。考虑到物价上涨等因素，价格增长标准按每 3 年增长 2.20%。

（3）人员工资及福利费

根据可研报告，项目建成后，设计定员 16 人，参考宝丰县 2020 年人均工资数据，按每人每年 4.00 万元进行测算。考虑到物价上涨等因素，价格增长标准按每 3 年增长 2.20%。

（4）修理费

运营期各年修理费用按固定资产费的 2.00%进行测算，运营期第一年修理费为 72.36 万元，考虑到物价上涨等因素，价格增长标准按每 3 年增长 2.20%。

（5）相关税费

相关税费主要包括增值税、附加税及企业所得税。

根据财税〔2016〕36 号文件附件 3 第五条“殡葬服务，是指收费标准由各地价格主管部门会同有关部门核定，或者实行政府指导价管

理的遗体接运（含抬尸、消毒）、遗体整容、遗体防腐、存放（含冷藏）、火化、骨灰寄存、吊唁设施设备租赁、墓穴租赁及管理等服务，免征增值税”。故本项目只针对延伸服务收入计取税金。

延伸服务收入增值税 6.00%，电费、柴油费、维修费增值税 13.00%，水费增值税 9.00%，城市维护建设税 5.00%，教育费附加 3.00%、地方教育费附加 2.00%，考虑建设期投资增值税进项税抵扣和项目运营成本中的进项税抵扣，运营期不产生增值税，企业所得税税率 25.00%，按照扣除债券利息、固定资产折旧后利润总额的 25.00%进行预测，运营期内不产生企业所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、运营收入										
1. 基本殡葬服务补贴收入	**6,211.19**	**176.25**	**188.33**	**200.40**	**212.55**	**212.93**	**213.30**	**213.68**	**214.05**	**214.43**
死亡人口数量（人）		2,350	2,511	2,672	2,834	2,839	2,844	2,849	2,854	2,859
常住人口		498,157	499,004	499,852	500,702	501,553	502,406	503,260	504,116	504,973
死亡率		0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%
补贴标准（元/人）		750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
负荷率		75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2. 殡葬其他服务（延伸服务）收入	**6,503.72**	**168.03**	**179.47**	**191.05**	**206.89**	**207.32**	**207.62**	**212.27**	**212.72**	**213.02**
死亡人口数量（人）		1,175	1,255	1,336	1,417	1,420	1,422	1,424	1,427	1,429
常住人口		498,157	499,004	499,852	500,702	501,553	502,406	503,260	504,116	504,973
死亡率		0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%
价格（元/人）		1,430.00	1,430.00	1,430.00	1,460.03	1,460.03	1,460.03	1,490.69	1,490.69	1,490.69
负荷率		75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
运营收入合计	**12,714.91**	**344.28**	**367.80**	**391.45**	**419.44**	**420.25**	**420.92**	**425.95**	**426.77**	**427.45**

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
二、运营成本										
1.原材料	**66.26**	**1.88**	**2.01**	**2.14**	**2.27**	**2.27**	**2.28**	**2.28**	**2.28**	**2.29**
单价		8.00	8.00	8.00	8.18	8.18	8.18	8.36	8.36	8.36
数量		2,350.00	2,511.00	2,672.00	2,834.00	2,839.00	2,844.00	2,849.00	2,854.00	2,859.00
2.动力费	**1,956.94**	**38.70**	**47.56**	**57.20**	**64.07**	**64.14**	**64.21**	**65.65**	**65.72**	**65.79**
①水费	**500.92**	**8.04**	**11.45**	**15.21**	**16.47**	**16.47**	**16.47**	**16.83**	**16.83**	**16.83**
数量（万吨）		3.02	4.03	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04
单价（元/吨）		3.55	3.55	3.55	3.63	3.63	3.63	3.71	3.71	3.71
②电费	**254.47**	**4.11**	**5.85**	**7.77**	**8.35**	**8.35**	**8.35**	**8.48**	**8.48**	**8.48**
数量（万千瓦时）		8.31	11.08	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85
单价（元/千瓦时）		0.66	0.66	0.66	0.67	0.67	0.67	0.68	0.68	0.68
③燃料	**1,201.55**	**26.55**	**30.26**	**34.22**	**39.25**	**39.32**	**39.39**	**40.34**	**40.41**	**40.48**
数量（升）		42,300.00	45,198.00	48,096.00	51,012.00	51,102.00	51,192.00	51,282.00	51,372.00	51,462.00
单价（元/升）		8.37	8.37	8.37	8.55	8.55	8.55	8.74	8.74	8.74
负荷率		75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.人员工资及福利费	**2,043.84**	**64.00**	**64.00**	**64.00**	**65.44**	**65.44**	**65.44**	**66.88**	**66.88**	**66.88**
数量（人）		16	16	16	16	16	16	16	16	16
人均年工资（万元/人）		4.00	4.00	4.00	4.09	4.09	4.09	4.18	4.18	4.18
4.修理费	**2,311.09**	**72.36**	**72.36**	**72.36**	**73.96**	**73.96**	**73.96**	**75.59**	**75.59**	**75.59**

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
运营成本合计	**6,378.13**	**176.94**	**185.93**	**195.70**	**205.74**	**205.81**	**205.89**	**210.40**	**210.47**	**210.55**
三、运营收益	**6,336.78**	**167.34**	**181.87**	**195.75**	**213.70**	**214.44**	**215.03**	**215.55**	**216.30**	**216.90**

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、运营收入										
1. 基本殡葬服务补贴收入	**214.80**	**215.10**	**215.48**	**215.85**	**216.23**	**216.60**	**216.98**	**217.35**	**217.73**	**218.10**
死亡人口数量（人）	2,864	2,868	2,873	2,878	2,883	2,888	2,893	2,898	2,903	2,908
常住人口	505,831	506,691	507,552	508,415	509,279	510,145	511,012	511,881	512,751	513,623
死亡率	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%
补贴标准（元/人）	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2. 殡葬其他服务（延伸服务）收入	**217.95**	**218.25**	**218.71**	**223.61**	**224.08**	**224.39**	**229.42**	**229.90**	**230.21**	**235.53**
死亡人口数量（人）	1,432	1,434	1,437	1,439	1,442	1,444	1,446	1,449	1,451	1,454
常住人口	505,831	506,691	507,552	508,415	509,279	510,145	511,012	511,881	512,751	513,623
死亡率	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%
价格（元/人）	1,521.99	1,521.99	1,521.99	1,553.95	1,553.95	1,553.95	1,586.58	1,586.58	1,586.58	1,619.90
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
运营收入合计	**432.75**	**433.35**	**434.19**	**439.46**	**440.31**	**440.99**	**446.40**	**447.25**	**447.94**	**453.63**

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
二、运营成本										
1.原材料	**2.29**	**2.29**	**2.30**	**2.30**	**2.31**	**2.31**	**2.31**	**2.32**	**2.32**	**2.33**
单价	8.54	8.54	8.54	8.73	8.73	8.73	8.92	8.92	8.92	9.12
数量	2,864.00	2,868.00	2,873.00	2,878.00	2,883.00	2,888.00	2,893.00	2,898.00	2,903.00	2,908.00
2.动力费	**67.22**	**67.28**	**67.35**	**68.97**	**69.04**	**69.12**	**70.79**	**70.86**	**70.94**	**71.67**
①水费	**17.19**	**17.19**	**17.19**	**17.55**	**17.55**	**17.55**	**17.96**	**17.96**	**17.96**	**18.37**
数量（万吨）	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04
单价（元/吨）	3.79	3.79	3.79	3.87	3.87	3.87	3.96	3.96	3.96	4.05
②电费	**8.60**	**8.60**	**8.60**	**8.85**	**8.85**	**8.85**	**9.10**	**9.10**	**9.10**	**9.35**
数量（万千瓦时）	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85
单价（元/千瓦时）	0.69	0.69	0.69	0.71	0.71	0.71	0.73	0.73	0.73	0.75
③燃料	**41.43**	**41.49**	**41.56**	**42.57**	**42.64**	**42.72**	**43.73**	**43.80**	**43.88**	**43.95**
数量（升）	51,552.00	51,624.00	51,714.00	51,804.00	51,894.00	51,984.00	52,074.00	52,164.00	52,254.00	52,344.00
单价（元/升）	8.93	8.93	8.93	9.13	9.13	9.13	9.33	9.33	9.33	9.33
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.人员工资及福利费	**68.32**	**68.32**	**68.32**	**69.76**	**69.76**	**69.76**	**71.36**	**71.36**	**71.36**	**72.96**
数量（人）	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
人均年工资（万元/人）	4.27	4.27	4.27	4.36	4.36	4.36	4.46	4.46	4.46	4.56
4.修理费	**77.25**	**77.25**	**77.25**	**78.95**	**78.95**	**78.95**	**80.69**	**80.69**	**80.69**	**82.47**

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
运营成本合计	**215.08**	**215.14**	**215.22**	**219.98**	**220.06**	**220.14**	**225.15**	**225.23**	**225.31**	**229.43**
三、运营收益	**217.67**	**218.21**	**218.97**	**219.48**	**220.25**	**220.85**	**221.25**	**222.02**	**222.63**	**224.20**

（续）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、运营收入										
1. 基本殡葬服务补贴收入	**218.48**	**218.85**	**219.15**	**219.53**	**219.90**	**220.28**	**220.65**	**221.03**	**221.40**	**221.78**
死亡人口数量（人）	2,913	2,918	2,922	2,927	2,932	2,937	2,942	2,947	2,952	2,957
常住人口	514,496	515,371	516,247	517,125	518,004	518,885	519,767	520,651	521,536	522,423
死亡率	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%
补贴标准（元/人）	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2. 殡葬其他服务（延伸服务）收入	**235.86**	**236.34**	**241.64**	**242.13**	**242.46**	**248.06**	**248.40**	**248.91**	**254.48**	**255.00**
死亡人口数量（人）	1,456	1,459	1,461	1,464	1,466	1,469	1,471	1,474	1,476	1,479
常住人口	514,496	515,371	516,247	517,125	518,004	518,885	519,767	520,651	521,536	522,423
死亡率	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%
价格（元/人）	1,619.90	1,619.90	1,653.92	1,653.92	1,653.92	1,688.65	1,688.65	1,688.65	1,724.11	1,724.11
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
运营收入合计	**454.34**	**455.19**	**460.79**	**461.66**	**462.36**	**468.34**	**469.05**	**469.94**	**475.88**	**476.78**

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
二、运营成本										
1.原材料	**2.33**	**2.33**	**2.34**	**2.34**	**2.35**	**2.35**	**2.35**	**2.36**	**2.36**	**2.37**
单价	9.12	9.12	9.32	9.32	9.32	9.53	9.53	9.53	9.74	9.74
数量	2,913.00	2,918.00	2,922.00	2,927.00	2,932.00	2,937.00	2,942.00	2,947.00	2,952.00	2,957.00
2.动力费	**71.75**	**71.82**	**72.54**	**72.62**	**72.70**	**73.43**	**73.51**	**73.58**	**74.32**	**74.39**
①水费	**18.37**	**18.37**	**18.78**	**18.78**	**18.78**	**19.19**	**19.19**	**19.19**	**19.60**	**19.60**
数量（万吨）	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04
单价（元/吨）	4.05	4.05	4.14	4.14	4.14	4.23	4.23	4.23	4.32	4.32
②电费	**9.35**	**9.35**	**9.60**	**9.60**	**9.60**	**9.85**	**9.85**	**9.85**	**10.10**	**10.10**
数量（万千瓦时）	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85	13.85
单价（元/千瓦时）	0.75	0.75	0.77	0.77	0.77	0.79	0.79	0.79	0.81	0.81
③燃料	**44.03**	**44.10**	**44.16**	**44.24**	**44.32**	**44.39**	**44.47**	**44.54**	**44.62**	**44.69**
数量（升）	52,434.00	52,524.00	52,596.00	52,686.00	52,776.00	52,866.00	52,956.00	53,046.00	53,136.00	53,226.00
单价（元/升）	9.33	9.33	9.33	9.33	9.33	9.33	9.33	9.33	9.33	9.33
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.人员工资及福利费	**72.96**	**72.96**	**74.56**	**74.56**	**74.56**	**76.16**	**76.16**	**76.16**	**77.76**	**77.76**
数量（人）	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
人均年工资（万元/人）	4.56	4.56	4.66	4.66	4.66	4.76	4.76	4.76	4.86	4.86
4.修理费	**82.47**	**82.47**	**84.28**	**84.28**	**84.28**	**86.13**	**86.13**	**86.13**	**88.02**	**88.02**

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
运营成本合计	**229.51**	**229.58**	**233.72**	**233.80**	**233.89**	**238.07**	**238.15**	**238.23**	**242.46**	**242.54**
三、运营收益	**224.83**	**225.61**	**227.07**	**227.86**	**228.47**	**230.27**	**230.90**	**231.71**	**233.42**	**234.24**

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	12,714.91		344.28	367.80	391.45	419.44	420.25	420.92	425.95	426.77	427.45
经营活动支出（含税费）	6,378.13		176.94	185.93	195.70	205.74	205.81	205.89	210.40	210.47	210.55
经营活动产生的现金净额	6,336.78		167.34	181.87	195.75	213.70	214.44	215.03	215.55	216.30	216.90
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）	7,435.00	7,435.00									
投资活动产生的现金净额	-7,435.00	-7,435.00									
三、融资活动产生的现金											
财政资金	4,935.00	4,935.00									
债券资金	2,500.00	2,500.00									
银行借款											

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
偿还债券本金	2,500.00						25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	2,503.13		112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	111.38	110.25	109.13	108.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	2,642.65	7,435.00	-112.50	-112.50	-112.50	-112.50	-137.50	-136.38	-135.25	-134.13	-133.00
四、净现金流量	**1,333.65**		**54.84**	**69.37**	**83.25**	**101.20**	**76.94**	**78.66**	**80.30**	**82.18**	**83.90**
五、累计现金流量	**1,333.65**		**54.84**	**124.20**	**207.45**	**308.65**	**385.59**	**464.24**	**544.54**	**626.72**	**710.62**

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	432.75	433.35	434.19	439.46	440.31	440.99	446.40	447.25	447.94	453.63
经营活动支出（含税费）	215.08	215.14	215.22	219.98	220.06	220.14	225.15	225.23	225.31	229.43
经营活动产生的现金净额	217.67	218.21	218.97	219.48	220.25	220.85	221.25	222.02	222.63	224.20
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	106.88	104.63	102.38	100.13	97.88	95.63	93.38	91.13	88.88	86.63
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-156.88	-154.63	-152.38	-150.13	-147.88	-145.63	-143.38	-141.13	-138.88	-136.63
四、净现金流量	**60.80**	**63.59**	**66.60**	**69.36**	**72.38**	**75.23**	**77.88**	**80.90**	**83.76**	**87.58**
五、累计现金流量	**771.41**	**835.00**	**901.59**	**970.95**	**1,043.32**	**1,118.55**	**1,196.42**	**1,277.32**	**1,361.07**	**1,448.65**

（续）

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	454.34	455.19	460.79	461.66	462.36	468.34	469.05	469.94	475.88	476.78
经营活动支出（含税费）	229.51	229.58	233.72	233.80	233.89	238.07	238.15	238.23	242.46	242.54
经营活动产生的现金净额	224.83	225.61	227.07	227.86	228.47	230.27	230.90	231.71	233.42	234.24
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	84.38	78.75	73.13	67.50	61.88	56.25	45.00	33.75	22.50	11.25
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-209.38	-203.75	-198.13	-192.50	-186.88	-306.25	-295.00	-283.75	-272.50	-261.25
四、净现金流量	**15.46**	**21.86**	**28.95**	**35.36**	**41.60**	**-75.98**	**-64.10**	**-52.04**	**-39.08**	**-27.01**
五、累计现金流量	**1,464.10**	**1,485.96**	**1,514.91**	**1,550.27**	**1,591.86**	**1,515.88**	**1,451.78**	**1,399.74**	**1,360.66**	**1,333.65**

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 6,336.78 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.24 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		112.50	112.50	
第 2 年		112.50	112.50	167.34
第 3 年		112.50	112.50	181.87
第 4 年		112.50	112.50	195.75
第 5 年		112.50	112.50	213.70
第 6 年	25.00	112.50	137.50	214.44
第 7 年	25.00	111.38	136.38	215.03
第 8 年	25.00	110.25	135.25	215.55
第 9 年	25.00	109.13	134.13	216.30
第 10 年	25.00	108.00	133.00	216.90
第 11 年	50.00	106.88	156.88	217.67
第 12 年	50.00	104.63	154.63	218.21
第 13 年	50.00	102.38	152.38	218.97
第 14 年	50.00	100.13	150.13	219.48
第 15 年	50.00	97.88	147.88	220.25
第 16 年	50.00	95.63	145.63	220.85
第 17 年	50.00	93.38	143.38	221.25
第 18 年	50.00	91.13	141.13	222.02
第 19 年	50.00	88.88	138.88	222.63
第 20 年	50.00	86.63	136.63	224.20
第 21 年	125.00	84.38	209.38	224.83
第 22 年	125.00	78.75	203.75	225.61
第 23 年	125.00	73.13	198.13	227.07

第 24 年	125.00	67.50	192.50	227.86
第 25 年	125.00	61.88	186.88	228.47
第 26 年	250.00	56.25	306.25	230.27
第 27 年	250.00	45.00	295.00	230.90
第 28 年	250.00	33.75	283.75	231.71
第 29 年	250.00	22.50	272.50	233.42
第 30 年	250.00	11.25	261.25	234.24
合计	2,500.00	2,615.63	5,115.63	6,336.78
本息覆盖倍数	1.24			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本下降 5%	利率上升 5%
债券本金	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
债券本息合计	5,115.63	5,115.63	5,115.63	5,175.53
项目收益	6,336.78	6,019.94	6,653.62	6,336.78
覆盖倍数	1.24	1.18	1.30	1.22

六、总体评价结果

经测算，在宝丰县民政局殡葬服务建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 6,336.78 万元，应付债券本金及利息合计 5,115.63 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.24 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和

利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为宝丰县民政局殡葬服务建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月二十七日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

此件与原件一致
再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100011251
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2017 年 11 月 02 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

CPA 年检专用章

2020年3月30日

年 月 日
/y /m /d

5

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.

CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 月 日
/y /m /d

6

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.

410105538559

年 月 日
/y /m /d

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓 名 Full name 刘蕊
性 别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1978-10-31
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 412901197810313507

叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第086号

审计单位：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

报告日期：二〇二二年五月七日

叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第086号

我们接受委托，对叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目的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。

我们的评价依据是《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》。叶县中医院对本项目的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评价，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，本项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评价仅供该项目申请河南省专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，在叶县中医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目预期的医疗收益能够合理保障偿还拟使用债券本金及利息，实现项目收益与融资的自求平衡。

评价结果如下：

一、应付本息情况

计划申请使用专项债券资金1,800.00万元，从谨慎角度出发，暂按拟申报使用的债券票面利率4.50%进行测算，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，债券从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期申请债券资金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 1 年		1,800.00		1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第 2 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第 3 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第 4 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第 5 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
第 6 年	1,800.00		18.00	1,782.00	4.50%	81.00	99.00
第 7 年	1,782.00		18.00	1,764.00	4.50%	80.19	98.19
第 8 年	1,764.00		18.00	1,746.00	4.50%	79.38	97.38
第 9 年	1,746.00		18.00	1,728.00	4.50%	78.57	96.57
第 10 年	1,728.00		18.00	1,710.00	4.50%	77.76	95.76
第 11 年	1,710.00		36.00	1,674.00	4.50%	76.95	112.95
第 12 年	1,674.00		36.00	1,638.00	4.50%	75.33	111.33
第 13 年	1,638.00		36.00	1,602.00	4.50%	73.71	109.71
第 14 年	1,602.00		36.00	1,566.00	4.50%	72.09	108.09
第 15 年	1,566.00		36.00	1,530.00	4.50%	70.47	106.47
第 16 年	1,530.00		36.00	1,494.00	4.50%	68.85	104.85
第 17 年	1,494.00		36.00	1,458.00	4.50%	67.23	103.23
第 18 年	1,458.00		36.00	1,422.00	4.50%	65.61	101.61
第 19 年	1,422.00		36.00	1,386.00	4.50%	63.99	99.99
第 20 年	1,386.00		36.00	1,350.00	4.50%	62.37	98.37
第 21 年	1,350.00		90.00	1,260.00	4.50%	60.75	150.75
第 22 年	1,260.00		90.00	1,170.00	4.50%	56.70	146.70
第 23 年	1,170.00		90.00	1,080.00	4.50%	52.65	142.65
第 24 年	1,080.00		90.00	990.00	4.50%	48.60	138.60
第 25 年	990.00		90.00	900.00	4.50%	44.55	134.55
第 26 年	900.00		180.00	720.00	4.50%	40.50	220.50
第 27 年	720.00		180.00	540.00	4.50%	32.40	212.40
第 28 年	540.00		180.00	360.00	4.50%	24.30	204.30
第 29 年	360.00		180.00	180.00	4.50%	16.20	196.20
第 30 年	180.00		180.00	0.00	4.50%	8.10	188.10
合计		1,800.00	1,800.00			1,883.25	3,683.25

二、预期医疗收益

（一）基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入以项目法人主体在债券存续期内产生的预期医疗收入（包括门诊及住院）实现。

与预测期内医疗收入相关的支出包括：人员经费、卫生材料、药品费和其他费用支出。

本次预测是以项目法人主体的 2017 年至 2021 年的相关数据为基础，各种假设及依据如下：

本项目法人主体为叶县中医院，2018 年门诊人次增长率为-0.85%，2019 年为 29.33%，2020 年为-7.15%，2021 年为 13.81%；2018 年门诊人均次费用增长率为 20.18%，2019 年为 4.32%，2020 年为-4.02%，2021 年为 1.07%。2018 年出院人数增长率为 18.38%，2019 年为 32.48%，2020 年为-20.41%，2021 年为 6.22%；2018 年住院人均收费水平增长率 11.64%，2019 年为 11.07%，2020 年为 9.22%，2021 年为 4.71%。2020 年受新冠疫情影响严重，就诊人次及人均费用呈现下降趋势，本次预测暂不考虑 2020 年度增长率数据，本次预测期内门诊人次增长率按 14.10%，门诊人均次费用增长率为 8.52%，住院人数增长率 19.03%，住院人均收费水平增长率 9.14%。增长率预计在第三年及以后预测期内将达到饱和。

叶县中医院各项费用支出 2018 年增长率 23.42%，2019 年增长率 42.21%，2020 年增长率-12.38%，2021 年增长率 20.08%，按照谨慎性原则，本次预测期内按照剔除 202 年增长率的平均值计算，各项费用支出增长率为 28.57%。预计增长率在第三年及以后预测期内将达到饱和。

（二）医疗预期收益

本次预测是以建设项目的法人主体在债券存续期内产生的预期医疗收入（包括门诊及住院）扣除与医疗相关的支出及其他方式融资需要偿还的本息为基础。

可用于资金平衡的收益情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	医疗收入	相关支出	偿还其他融资成本	预期收益
第 1 年	11,319.83	11,233.97	1,853.76	-1,767.90
第 2 年	14,464.87	14,443.51	708.57	-687.21
第 3 年	19,751.30	18,570.03	1,308.57	-127.30
第 4 年	19,751.30	18,570.03	679.47	501.80

第 5 年	19,751.30	18,570.03	679.47	501.80
第 6 年	19,751.30	18,570.03	679.47	501.80
第 7 年	19,751.30	18,570.03	674.97	506.30
第 8 年	19,751.30	18,570.03	4,014.71	-2,833.44
第 9 年	19,751.30	18,570.03	4,006.50	-2,825.23
第 10 年	19,751.30	18,570.03	432.00	749.27
第 11 年	19,751.30	18,570.03	427.50	753.77
第 12 年	19,751.30	18,570.03	418.50	762.77
第 13 年	19,751.30	18,570.03	409.50	771.77
第 14 年	19,751.30	18,570.03	400.50	780.77
第 15 年	19,751.30	18,570.03	391.50	789.77
第 16 年	19,751.30	18,570.03	382.50	798.77
第 17 年	19,751.30	18,570.03	373.50	807.77
第 18 年	19,751.30	18,570.03	364.50	816.77
第 19 年	19,751.30	18,570.03	355.50	825.77
第 20 年	19,751.30	18,570.03	346.50	834.77
第 21 年	19,751.30	18,570.03	337.50	843.77
第 22 年	19,751.30	18,570.03	315.00	866.27
第 23 年	19,751.30	18,570.03	292.50	888.77
第 24 年	19,751.30	18,570.03	270.00	911.27
第 25 年	19,751.30	18,570.03	247.50	933.77
第 26 年	19,751.30	18,570.03	225.00	956.27
第 27 年	19,751.30	18,570.03	180.00	1,001.27
第 28 年	19,751.30	18,570.03	135.00	1,046.27
第 29 年	19,751.30	18,570.03	90.00	1,091.27
第 30 年	19,751.30	18,570.03	45.00	1,136.27
合计	**578,821.10**	**545,638.32**	**21,044.99**	**12,137.79**

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

本项目以上述“二、预期医疗收益”测算的预期医疗收益现流净额所计算的债券本息覆盖倍数为 3.30 倍，详见下表：

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	相关医疗收益
第 1 年		81.00	81.00	-1,767.90
第 2 年		81.00	81.00	-687.21
第 3 年		81.00	81.00	-127.30

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	相关医疗收益
第 4 年		81.00	81.00	501.80
第 5 年		81.00	81.00	501.80
第 6 年	18.00	81.00	99.00	501.80
第 7 年	18.00	80.19	98.19	506.30
第 8 年	18.00	79.38	97.38	-2,833.44
第 9 年	18.00	78.57	96.57	-2,825.23
第 10 年	18.00	77.76	95.76	749.27
第 11 年	36.00	76.95	112.95	753.77
第 12 年	36.00	75.33	111.33	762.77
第 13 年	36.00	73.71	109.71	771.77
第 14 年	36.00	72.09	108.09	780.77
第 15 年	36.00	70.47	106.47	789.77
第 16 年	36.00	68.85	104.85	798.77
第 17 年	36.00	67.23	103.23	807.77
第 18 年	36.00	65.61	101.61	816.77
第 19 年	36.00	63.99	99.99	825.77
第 20 年	36.00	62.37	98.37	834.77
第 21 年	90.00	60.75	150.75	843.77
第 22 年	90.00	56.70	146.70	866.27
第 23 年	90.00	52.65	142.65	888.77
第 24 年	90.00	48.60	138.60	911.27
第 25 年	90.00	44.55	134.55	933.77
第 26 年	180.00	40.50	220.50	956.27
第 27 年	180.00	32.40	212.40	1,001.27
第 28 年	180.00	24.30	204.30	1,046.27
第 29 年	180.00	16.20	196.20	1,091.27
第 30 年	180.00	8.10	188.10	1,136.27
合计	**1,800.00**	**1,883.25**	**3,683.25**	**12,137.79**
本息覆盖倍数	**3.30**			

四、总体评价

基于财政部对地方政府申请专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，并结合对叶县中医院上报的“叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目收益与融资自求平衡方案”的分析，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以医疗收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金

来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目收益及现金流入预测编制说明

（本页无正文）

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国 郑州

二〇二二年五月七日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

附件：

叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目

项目收益及现金流入预测编制说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以本项目的法人主体债券存续期内所产生的医疗收入为基础。考虑门诊人次增长率、门诊人均次费用增长率、出院人数增长率、住院人均收费水平增长率及相关支出增长率，并且相关增长率预计在第三年及以后预测期内达到饱和，以上所有预测均基于谨慎性原则。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内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化；

2、预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、预测期内相关法律法规无重大变化；

4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利进行；

5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为医疗收益；

6、医疗收益是项目法人主体的整体医疗收益；

7、预测期内出现的年度其他资金缺口由单位统筹安排解决；

8、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、立项单位情况

项目单位为叶县中医院，持有《事业单位法人证书》，统一社会信用代码124104224169664748，举办单位为叶县卫生健康委员会，经费来源于财政补助收入、事业收入，位于河南省平顶山市叶县叶康路237号，有效期自2020年4月21日至2025年4月21日。同时持有平顶山市卫生健康委员会颁发的《医疗机构执业许可证》，登记号41696647-441042211A2101，有效期自2021年1月19日至2031年12月31日。

四、项目概况

（一）项目概况

本项目位于叶县中医院院内西南，叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目新建1栋5层综合楼，建筑面积5000㎡。电力、给排水、消防、弱电工程及其

配套设施。

（二）项目已获得审批情况

2011 年 1 月 24 日叶县人民政府颁发《国有土地使用证》叶国用（2011）第 1-11-020-012 号，土地使用权人叶县中医院，座落叶康路东段北侧，地类医疗卫生用地，使用权类型划拨。

2019 年 8 月 21 日叶县发展和改革委员会出具《关于叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目可行性研究报告的批复》叶发改审服〔2019〕176 号，原则同意《叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目可行性研究报告》，并对项目名称、项目建设地点、主要建设内容及规模、投资规模及资金筹措等进行批复。

2022 年 3 月 25 日叶县发展和改革委员会出具《关于调整叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目资金来源的复函》叶发改社会〔2022〕64 号，原则同意项目资金来源由申请中央资金和县财政解决调整为全部由县财政资金筹措解决，其他事项仍按叶发改审服〔2019〕176 号文件批复的内容执行。

2022年5月11日项目环境影响登记表完成备案，编号202241042200000040。

（三）项目总投资

本项目总投资 2000.00 万元，其中工程费用 1720.00 万元，工程建设其他费用 184.77 万元，基本预备费 95.23 万元。

（四）资金筹措计划

本项目计划总投资 2000.00 万元，拟申请地方政府专项债券资金 1800.00 万元；剩余 200.00 万元由地方财政筹措解决。

序号	资金来源	2022 年投入金额	2023 年投入金额
1	财政资金	100.00	100.00
2	专项债券资金	1800.00	0.00
3	项目资本金	0.00	0.00
合计		2000.00	

（五）债券规模和期限安排

本项目拟申请专项债券资金 1800.00 万元，期限 30 年，债券利率为 4.5%。其中，2022 年拟申请债券资金 1800.00 万元，本批次申请使用债券资金 1600.00 万元。

在债券存续期内，按每半年支付一次债券利息，债券从第 6 年开始还本，第

6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

（六）债券资金使用合规性

本项目专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施等专项债券资金投向禁止领域。

（七）项目建设运营情况

1、项目建设模式

本项目建设模式为代建制。由叶县中医院负责项目建设管理工作，叶县中医院通过招标形式确定施工单位。项目施工招标后，由中标施工单位叶县中医院按照招标要求在合同期限内负责叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目施工建设。叶县中医院严格按照《中华人民共和国建筑法》、《中华人民共和国招标投标法》、《河南省实施<中华人民共和国招标投标法>办法》、河南省招投标有关其他规定，就本项目在勘察、设计、施工、监理及与建设项目有关的重要设备、重要材料的采购等环节均进行招标。项目前期文堪、地勘、环评、土地、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证等相关手续均已办理完毕。

2、项目运营模式

叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目建成后由叶县中医院负责运营，收取医疗门诊、住院等医疗收入。并以此收入作为专项债本息偿还的资金来源。项目偿债资金充盈，还款有保障。

本项目实施通过了合规的项目预算、项目编制、项目申报等程序，严谨地对项目进行了可行性研究分析，并对市场及客户进行了科学地调研，对建设现场进行了实地考察，特别是对项目运营收支平衡做了详细的评估，并通过合规的决策程序。目前，该项目前期各项准备工作已完全就绪，人、财、物等基础条件能够得到充分保障，建立了完整的项目管理制度，并且其运营团队有长期运营经验，

风险可控，项目建设及运营可以得到有效保证。

（八）资金平衡

本项目以叶县中医院债券存续期内产生的医疗收入扣除抵减后的人员经费、卫生材料、药品费、商品和服务支出以及存在的其他方式融资的本息等必要支出后优先用于专项偿还本期债券本息。

五、项目收益及现金流入预测项目说明

（一）历史财务数据及增长率预测

1.2017-2022 年历史财务数据

根据叶县中医院提供的《2017、2018、2019、2020、2021 年度全国卫生计生财务年报》中“医院业务收支明细表”及相关资料提取的历史财务数据如下：

序号	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
一	医疗收入（元）	49,538,658.08	62,949,327.79	89,799,484.13	78,743,661.59	88,632,477.27
1	门诊收入（元）	19,380,809.89	23,094,115.80	31,155,847.37	27,765,423.97	31,935,977.99
	其中：诊疗人次数（人次）	143,943.00	142,721.00	184,577.00	171,372.00	195,030.00
2	住院收入（元）	30,157,848.19	39,855,211.99	58,643,636.76	50,978,237.62	56,696,499.28
	其中：住院床日数	8,580.00	10,157.00	13,456.00	10,710.00	11,376.00
二	运营成本（元）	47,314,450.12	58,393,843.77	83,043,977.54	72,763,613.17	87,376,202.62
1	人员经费（元）	19,547,576.03	22,599,765.91	34,526,709.17	30,425,621.68	33,781,326.86
2	卫生材料（元）	7,721,028.73	8,166,797.47	48,292,546.06	41,860,851.36	52,372,999.68
3	药品费（元）	15,339,560.27	20,529,414.49			
4	其他费（元）	4,706,285.09	7,097,865.90	224,722.31	477,140.13	1,221,876.08

2.增长率预测

经查询叶县中医院 2017 年-2022 年门诊人次及出院人数的增长率和相关人均次费用增长率、住院人均收费水平增长率、运营成本增长率，本次预测的增长率均采取谨慎性原则，即收入增长率和支出增长率都采用增长率的平均值。各收入支出测算指标预计在第三年将达到饱和。具体情况如下：

项目	增长率	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	适用增长率
门诊收入	人均次增长率	-0.85%	29.33%	-7.15%	13.81%	14.10%
	人均次费用增长率	20.18%	4.32%	-4.02%	1.07%	8.52%
住院收入	出院人次增长率	18.38%	32.48%	-20.41%	6.22%	19.03%
	出院人均收费水平增长率	11.64%	11.07%	9.22%	4.71%	9.14%
各项支出	各项支出增长率	23.42%	42.21%	-12.38%	20.08%	28.57%

2020 年受新冠疫情影响严重，就诊人次及人均费用呈现下降趋势，本次预测

暂不考虑 2020 年度增长率数据。

（二）收入预测

按照谨慎性原则，预测期内门诊人次增长率按 14.10%，门诊人均次费用增长率为 8.52%，出院人数增长率 19.03%，出院人均收费水平增长率 9.14%，增长率预计在第三年及以后预测期内达到饱和，具体预测如下：

债券存续期内门诊收入预测表

年份	门诊年均人次（人）	门诊均次费用（元）	门诊收入（万元）
第 1 年	222,529.00	177.70	3,954.34
第 2 年	253,906.00	192.84	4,896.32
第 3 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 4 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 5 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 6 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 7 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 8 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 9 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 10 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 11 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 12 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 13 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 14 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 15 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 16 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 17 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 18 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 19 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 20 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 21 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 22 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 23 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 24 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 25 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 26 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 27 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 28 年	275,539.00	229.54	6,324.72

年份	门诊年均人次（人）	门诊均次费用（元）	门诊收入（万元）
第 29 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 30 年	275,539.00	229.54	6,324.72
合计			**185,942.82**

债券存续期内住院收入预测表

年份	住院人数	人均收费（元）	住院收入（万元）
第 1 年	13,541.00	5,439.40	7,365.49
第 2 年	16,118.00	5,936.56	9,568.55
第 3 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 4 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 5 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 6 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 7 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 8 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 9 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 10 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 11 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 12 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 13 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 14 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 15 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 16 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 17 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 18 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 19 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 20 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 21 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 22 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 23 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 24 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 25 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 26 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 27 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 28 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 29 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 30 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58

年份	住院人数	人均收费（元）	住院收入（万元）
合计			392,878.28

（三）相关支出预测

1、相关成本预测

按照谨慎性原则，预测期内与预期的医疗收入相关支出包括：人员经费，卫生材料，药品费和其他费，增长比率为28.57%，增长率预计在第三年及以后预测期内达到饱和，具体预测如下：

债券存续期内相关成本预测表

金额单位：人民币万元

年度	人员经费	卫生材料及药品费	其他费	合计
第 1 年	4,343.27	6,733.60	157.10	14,443.51
第 2 年	5,584.14	8,657.39	201.98	18,570.03
第 3 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 4 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 5 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 6 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 7 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 8 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 9 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 10 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 11 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 12 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 13 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 14 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 15 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 16 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 17 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 18 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 19 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 20 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 21 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 22 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 23 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 24 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 25 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03

年度	人员经费	卫生材料及药品费	其他费	合计
第 26 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 27 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 28 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 29 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 30 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
合计	210,954.25	327,053.67	7,630.40	552,974.38

2、其他融资现金流出

项目单位账面有长期借款 395 万元，为员工集资款，根据相关协议及项目单位出具的说明：集资款的年利息为 1 分，即 10%。根据项目单位提供的负债问题说明，该笔集资款期限 2 年，到期清偿。

300 万为中国银行股份有限公司叶县支行长期贷款，贷款期限为 36 个月，利率为截止实际提款日前一个工作日，全国银行间同业拆借中心最近一次公布的 1 年期贷款市场报价利率加 50 基点。

300 万为中国银行股份有限公司叶县支行长期贷款，贷款期限为 36 个月，利率为截止实际提款日前一个工作日，全国银行间同业拆借中心最近一次公布的 1 年期贷款市场报价利率加 50 基点。

500 万为中国邮政储蓄银行股份有限公司叶县支行短期贷款，期限为 2021 年 6 月 18 日至 2022 年 6 月 17 日，年利率为 2021 年 6 月 17 日的 LPR 加上 50BP。

186 万为河南叶县农村商业银行股份有限公司营业部短期贷款，已于 2022 年 3 月 4 日清偿。

该项目单位在 2019 年以“叶县中医院病房综合楼建设项目”申报使用专项债券 3,400.00 万元，实际利率为 3.28%。

该项目单位在 2020 年以“叶县中医院医疗设备购置项目”申报使用专项债券 3,500.00 万元，实际利率为 3.37%。

2022 年，该项目单位以“叶县中医院急诊急救综合楼项目”申报使用专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率暂按照 4.5%进行预测。

其他融资现金流出预测如下：

年度	员工集资现金流出	专项债现金流出	合计
第 1 年	1,174.29	679.47	1,853.76
第 2 年	29.10	679.47	708.57

第 3 年	629.10	679.47	1,308.57
第 4 年		679.47	679.47
第 5 年		679.47	679.47
第 6 年		679.47	679.47
第 7 年		674.97	674.97
第 8 年		4,014.71	4,014.71
第 9 年		4,006.50	4,006.50
第 10 年		432.00	432.00
第 11 年		427.50	427.50
第 12 年		418.50	418.50
第 13 年		409.50	409.50
第 14 年		400.50	400.50
第 15 年		391.50	391.50
第 16 年		382.50	382.50
第 17 年		373.50	373.50
第 18 年		364.50	364.50
第 19 年		355.50	355.50
第 20 年		346.50	346.50
第 21 年		337.50	337.50
第 22 年		315.00	315.00
第 23 年		292.50	292.50
第 24 年		270.00	270.00
第 25 年		247.50	247.50
第 26 年		225.00	225.00
第 27 年		180.00	180.00
第 28 年		135.00	135.00
第 29 年		90.00	90.00
第 30 年		45.00	45.00
合计	1,832.49	19,212.50	21,044.99

（四）覆盖倍数测算

债券存续期内相关收益额及本息覆盖倍数

年份	现金流入	现金流出		预期收益	债券本息合计	债券本息覆盖倍数
	医疗收入	相关支出	偿还其他融资成本			
第 1 年	11,319.83	11,233.97	1,853.76	-1,767.90		
第 2 年	14,464.87	14,443.51	708.57	-687.21		

第 3 年	19,751.30	18,570.03	1,308.57	-127.30	3,683.25	3.30
第 4 年	19,751.30	18,570.03	679.47	501.80		
第 5 年	19,751.30	18,570.03	679.47	501.80		
第 6 年	19,751.30	18,570.03	679.47	501.80		
第 7 年	19,751.30	18,570.03	674.97	506.30		
第 8 年	19,751.30	18,570.03	4,014.71	-2,833.44		
第 9 年	19,751.30	18,570.03	4,006.50	-2,825.23		
第 10 年	19,751.30	18,570.03	432.00	749.27		
第 11 年	19,751.30	18,570.03	427.50	753.77		
第 12 年	19,751.30	18,570.03	418.50	762.77		
第 13 年	19,751.30	18,570.03	409.50	771.77		
第 14 年	19,751.30	18,570.03	400.50	780.77		
第 15 年	19,751.30	18,570.03	391.50	789.77		
第 16 年	19,751.30	18,570.03	382.50	798.77		
第 17 年	19,751.30	18,570.03	373.50	807.77		
第 18 年	19,751.30	18,570.03	364.50	816.77		
第 19 年	19,751.30	18,570.03	355.50	825.77		
第 20 年	19,751.30	18,570.03	346.50	834.77		
第 21 年	19,751.30	18,570.03	337.50	843.77		
第 22 年	19,751.30	18,570.03	315.00	866.27		
第 23 年	19,751.30	18,570.03	292.50	888.77		
第 24 年	19,751.30	18,570.03	270.00	911.27		
第 25 年	19,751.30	18,570.03	247.50	933.77		
第 26 年	19,751.30	18,570.03	225.00	956.27		
第 27 年	19,751.30	18,570.03	180.00	1,001.27		
第 28 年	19,751.30	18,570.03	135.00	1,046.27		
第 29 年	19,751.30	18,570.03	90.00	1,091.27		
第 30 年	19,751.30	18,570.03	45.00	1,136.27		

合计	578821.1	545638.32	21044.99	12137.79		

六、综述

经上述测算，在叶县中医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额 12,137.79 万元，偿还债券本息为 3,683.25 万元，本息覆盖倍数为 3.30 倍。预测期内医疗收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

七、使用提示和使用限制

（一）使用提供

1．本评价报告出具的评价意见，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．本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1．本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2．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

(副本)

统一社会信用代码 91410100MA40DGQR5D

(1-1)

名　　称　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　合伙企业分支机构

营业场所　郑州市管城区紫荆山路60号24层2407室

负 责 人　王宣稼

成立日期　2014年03月05日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（凭有效许可证核定的范围和期限经营）（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）

登记机关

2014 年 03 月 05 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn　　中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：　王宣稼

经营场所：　郑州市金水路188号金成国贸大厦2407室

分所执业证书编号：　110001684106

批准执业文号：　豫财会〔2012〕36号

批准执业日期：　2012年08月06日

证书序号：5003321

说　明

1. 《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
2. 《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 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》。

发证机关：　河南省财政厅

二〇一八年　八月　二十四

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　王宣稼

性　　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1963-05-10

工作单位 Working unit　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分公司

身份证号码 Identity card No.　410105196305100530

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=462475228494468635559619069125

证书编号：
No. of Certificate　410100090036

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance　2007 年/y　01 月/m　26 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=462475228494468635559619069125

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2018年3月30日

年/y　月/m　日/d

1/1

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA

2019年3月30日

年/y 月/m 日/d

6

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年/y 月/m 日/d

7

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年3月30日

年/y 月/m 日/d

8

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/y 月/m 日/d

9

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中喜（特普）河南分公司

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年8月27日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中喜（特普）河南分所

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年8月27日

12

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年/y 月/m 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年/y 月/m 日/d

13

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 蔡永利

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1990-05-07

工作单位 Working unit 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 410728199005076023

证书编号：
No. of Certificate 110001680302

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2021 年 /y 07 月 /m 26 日 /d

4

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 /y 月 /m 日 /d

5

叶县中医院急诊急救综合楼项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第 087 号

审计单位：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

报告日期：二〇二二年五月十一日

叶县中医院急诊急救综合楼项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第087号

我们接受委托，对叶县中医院急诊急救综合楼项目的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。

我们的评价依据是《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》。叶县中医院对本项目的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评价，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，本项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评价仅供该项目申请河南省专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，在叶县中医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目预期的医疗收益能够合理保障偿还拟使用债券本金及利息，实现项目收益与融资的自求平衡。

评价结果如下：

一、应付本息情况

本次申请使用专项债券资金7,600.00万元，从谨慎角度出发，暂按拟申报使用的债券票面利率4.50%进行测算，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，债券从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期申请债券资金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 1 年		7,600.00		7,600.00	4.50%	342.00	342.00
第 2 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
第 3 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
第 4 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
第 5 年	7,600.00			7,600.00	4.50%	342.00	342.00
第 6 年	7,600.00		76.00	7,524.00	4.50%	342.00	418.00
第 7 年	7,524.00		76.00	7,448.00	4.50%	338.58	414.58
第 8 年	7,448.00		76.00	7,372.00	4.50%	335.16	411.16
第 9 年	7,372.00		76.00	7,296.00	4.50%	331.74	407.74
第 10 年	7,296.00		76.00	7,220.00	4.50%	328.32	404.32
第 11 年	7,220.00		152.00	7,068.00	4.50%	324.90	476.90
第 12 年	7,068.00		152.00	6,916.00	4.50%	318.06	470.06
第 13 年	6,916.00		152.00	6,764.00	4.50%	311.22	463.22
第 14 年	6,764.00		152.00	6,612.00	4.50%	304.38	456.38
第 15 年	6,612.00		152.00	6,460.00	4.50%	297.54	449.54
第 16 年	6,460.00		152.00	6,308.00	4.50%	290.70	442.70
第 17 年	6,308.00		152.00	6,156.00	4.50%	283.86	435.86
第 18 年	6,156.00		152.00	6,004.00	4.50%	277.02	429.02
第 19 年	6,004.00		152.00	5,852.00	4.50%	270.18	422.18
第 20 年	5,852.00		152.00	5,700.00	4.50%	263.34	415.34
第 21 年	5,700.00		380.00	5,320.00	4.50%	256.50	636.50
第 22 年	5,320.00		380.00	4,940.00	4.50%	239.40	619.40
第 23 年	4,940.00		380.00	4,560.00	4.50%	222.30	602.30
第 24 年	4,560.00		380.00	4,180.00	4.50%	205.20	585.20
第 25 年	4,180.00		380.00	3,800.00	4.50%	188.10	568.10
第 26 年	3,800.00		760.00	3,040.00	4.50%	171.00	931.00
第 27 年	3,040.00		760.00	2,280.00	4.50%	136.80	896.80
第 28 年	2,280.00		760.00	1,520.00	4.50%	102.60	862.60
第 29 年	1,520.00		760.00	760.00	4.50%	68.40	828.40
第 30 年	760.00		760.00		4.50%	34.20	794.20
合计		7,600.00	7,600.00			7,951.50	15,551.50

二、预期医疗收益

（一）基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入以项目法人主体在债券存续期内产生的预期医疗收入（包括门诊及住院）实现。

与预测期内医疗收入相关的支出包括：人员经费、卫生材料、药品费和其他费用支出。

本次预测是以项目法人主体的 2017 年至 2021 年的相关数据为基础，各种假设及依据如下：

本项目法人主体为叶县中医院，2018 年门诊人次增长率为-0.85%，2019 年为 29.33%，2020 年为-7.15%，2021 年为 13.81%；2018 年门诊人均次费用增长率为 20.18%，2019 年为 4.32%，2020 年为-4.02%，2021 年为 1.07%。2018 年出院人数增长率为 18.38%，2019 年为 32.48%，2020 年为-20.41%，2021 年为 6.22%；2018 年住院人均收费水平增长率 11.64%，2019 年为 11.07%，2020 年为 9.22%，2021 年为 4.71%。2020 年受新冠疫情影响严重，就诊人次及人均费用呈现下降趋势，本次预测暂不考虑 2020 年度增长率数据，本次预测期内门诊人次增长率按 14.10%，门诊人均次费用增长率为 8.52%，住院人数增长率 19.03%，住院人均收费水平增长率 9.14%。增长率预计在第三年及以后预测期内将达到饱和。

叶县中医院各项费用支出 2018 年增长率 23.42%，2019 年增长率 42.21%，2020 年增长率-12.38%，2021 年增长率 20.08%，按照谨慎性原则，本次预测期内按照剔除 202 年增长率的平均值计算，各项费用支出增长率为 28.57%。预计增长率在第三年及以后预测期内将达到饱和。

（二）医疗预期收益

本次预测是以建设项目的法人主体在债券存续期内产生的预期医疗收入（包括门诊及住院）扣除与医疗相关的支出及其他方式融资需要偿还的本息为基础。

可用于资金平衡的收益情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	医疗收入	相关支出	偿还其他融资成本	预期收益
第 1 年	11,319.83	11,233.97	1,484.76	-1,398.90
第 2 年	14,464.87	14,443.51	339.57	-318.21
第 3 年	19,751.30	18,570.03	939.57	241.70
第 4 年	19,751.30	18,570.03	310.47	870.80

第 5 年	19,751.30	18,570.03	310.47	870.80
第 6 年	19,751.30	18,570.03	310.47	870.80
第 7 年	19,751.30	18,570.03	309.66	871.61
第 8 年	19,751.30	18,570.03	3,653.09	-2,471.82
第 9 年	19,751.30	18,570.03	3,648.57	-2,467.30
第 10 年	19,751.30	18,570.03	77.76	1,103.51
第 11 年	19,751.30	18,570.03	76.95	1,104.32
第 12 年	19,751.30	18,570.03	75.33	1,105.94
第 13 年	19,751.30	18,570.03	73.71	1,107.56
第 14 年	19,751.30	18,570.03	72.09	1,109.18
第 15 年	19,751.30	18,570.03	70.47	1,110.80
第 16 年	19,751.30	18,570.03	68.85	1,112.42
第 17 年	19,751.30	18,570.03	67.23	1,114.04
第 18 年	19,751.30	18,570.03	65.61	1,115.66
第 19 年	19,751.30	18,570.03	63.99	1,117.28
第 20 年	19,751.30	18,570.03	62.37	1,118.90
第 21 年	19,751.30	18,570.03	60.75	1,120.52
第 22 年	19,751.30	18,570.03	56.70	1,124.57
第 23 年	19,751.30	18,570.03	52.65	1,128.62
第 24 年	19,751.30	18,570.03	48.60	1,132.67
第 25 年	19,751.30	18,570.03	44.55	1,136.72
第 26 年	19,751.30	18,570.03	40.50	1,140.77
第 27 年	19,751.30	18,570.03	32.40	1,148.87
第 28 年	19,751.30	18,570.03	24.30	1,156.97
第 29 年	19,751.30	18,570.03	16.20	1,165.07
第 30 年	19,751.30	18,570.03	8.10	1,173.17
合计	**578,821.10**	**545,638.32**	**12,465.74**	**20,717.04**

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

本项目以上述“二、预期医疗收益”测算的预期医疗收益现流净额所计算的债券本息覆盖倍数为 1.33 倍，详见下表：

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	相关医疗收益
第 1 年		342.00	342.00	-1,398.90
第 2 年		342.00	342.00	-318.21
第 3 年		342.00	342.00	241.70

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	相关医疗收益
第 4 年		342.00	342.00	870.80
第 5 年		342.00	342.00	870.80
第 6 年	76.00	342.00	418.00	870.80
第 7 年	76.00	338.58	414.58	871.61
第 8 年	76.00	335.16	411.16	-2,471.82
第 9 年	76.00	331.74	407.74	-2,467.30
第 10 年	76.00	328.32	404.32	1,103.51
第 11 年	152.00	324.90	476.90	1,104.32
第 12 年	152.00	318.06	470.06	1,105.94
第 13 年	152.00	311.22	463.22	1,107.56
第 14 年	152.00	304.38	456.38	1,109.18
第 15 年	152.00	297.54	449.54	1,110.80
第 16 年	152.00	290.70	442.70	1,112.42
第 17 年	152.00	283.86	435.86	1,114.04
第 18 年	152.00	277.02	429.02	1,115.66
第 19 年	152.00	270.18	422.18	1,117.28
第 20 年	152.00	263.34	415.34	1,118.90
第 21 年	380.00	256.50	636.50	1,120.52
第 22 年	380.00	239.40	619.40	1,124.57
第 23 年	380.00	222.30	602.30	1,128.62
第 24 年	380.00	205.20	585.20	1,132.67
第 25 年	380.00	188.10	568.10	1,136.72
第 26 年	760.00	171.00	931.00	1,140.77
第 27 年	760.00	136.80	896.80	1,148.87
第 28 年	760.00	102.60	862.60	1,156.97
第 29 年	760.00	68.40	828.40	1,165.07
第 30 年	760.00	34.20	794.20	1,173.17
合计	**7,600.00**	**7,951.50**	**15,551.50**	**20,717.04**
本息覆盖倍数	**1.33**			

四、总体评价

基于财政部对地方政府申请专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，并结合对叶县中医院上报的“叶县中医院急诊急救综合楼项目收益与融资自求平衡方案”的分析，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以医疗收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过

对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：叶县中医院急诊急救综合楼项目收益及现金流入预测编制说明

（本页无正文）

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国　郑州

二〇二二年五月十一日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

附件：

叶县中医院急诊急救综合楼项目

项目收益及现金流入预测编制说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以本项目的法人主体债券存续期内所产生的医疗收入为基础。考虑门诊人次增长率、门诊人均次费用增长率、出院人数增长率、住院人均收费水平增长率及相关支出增长率，并且相关增长率预计在第三年及以后预测期内达到饱和，以上所有预测均基于谨慎性原则。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内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化；

2、预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、预测期内相关法律法规无重大变化；

4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利进行；

5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为医疗收益；

6、医疗收益是项目法人主体的整体医疗收益；

7、预测期内出现的年度其他资金缺口由单位统筹安排解决；

8、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、立项单位情况

项目单位为叶县中医院，持有《事业单位法人证书》，统一社会信用代码124104224169664748，举办单位为叶县卫生健康委员会，经费来源于财政补助收入、事业收入，位于河南省平顶山市叶县叶康路237号，有效期自2020年4月21日至2025年4月21日。同时持有平顶山市卫生健康委员会颁发的《医疗机构执业许可证》，登记号41696647-441042211A2101，有效期自2021年1月19日至2031年12月31日。

四、项目概况

（一）项目概况

本项目位于叶县中医院以东，广场东路以西，叶康路以北，本项目规划用地面积4295.44㎡，新建1栋10层综合楼，总建筑面积15000㎡，其中地上10层

建筑面积 12000 ㎡，地下 1 层建筑面积 3000 ㎡，共设置 200 个停车位。

（二）项目已获得审批情况

2020 年 3 月 25 日叶县发展和改革委员会出具《关于叶县中医院急诊急救综合楼项目可行性研究报告的批复》叶发改审服〔2020〕47 号，对项目名称、项目建设地点、主要建设内容及规模、投资规模及资金筹措等进行批复。

2022 年 3 月 25 日叶县发展和改革委员会出具《关于调整叶县中医院急诊急救综合楼项目资金来源的复函》叶发改社会〔2022〕63 号，原则同意项目资金来源由申请中央资金和县财政解决调整为全部由县财政资金筹措解决，其他事项仍按叶发改审服〔2020〕47 号文件批复的内容执行。

2022 年 5 月 11 日叶县中医院急诊急救综合楼项目环境影响登记表完成备案，备案号 202241042200000039。

（三）项目总投资

该项目估算总投资 11200 万元，其中工程费用 10084.24 万元（其中设备购置费用为 3140 万元），工程建设其他费用 582.43 万元，基本预备费 533.33 万元。

（四）资金筹措计划

本项目计划总投资 11200.00 万元，拟申请地方政府专项债券资金 7600.00 万元；剩余 3600.00 万元由地方财政筹措解决。

本项目资金筹措计划表

序号	资金来源	2022 年投入金额	2023 年投入金额
1	财政资金	1000.00	2600.00
2	专项债券资金	7600.00	0.00
3	项目资本金	0.00	0.00
合计		11200.00	

（五）债券规模和期限安排

本项目拟申请专项债券资金 7600.00 万元，期限 30 年，债券利率为 4.5%。其中，2022 年拟申请债券资金 7600.00 万元，本批次申请使用债券资金 7600.00 万元。

在债券存续期内，按每半年支付一次债券利息，债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30

年每年 10%。

（六）债券资金使用合规性

本项目专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施等专项债券资金投向禁止领域。

（七）项目建设运营情况

1、项目建设模式

本项目建设模式为代建制。由叶县中医院负责项目建设管理工作，叶县中医院通过招标形式确定施工单位。项目施工招标后，由中标施工单位叶县中医院按照招标要求在合同期限内负责本项目施工建设。叶县中医院严格按照《中华人民共和国建筑法》、《中华人民共和国招标投标法》、《河南省实施<中华人民共和国招标投标法>办法》、河南省招投标有关其他规定，就本项目在勘察、设计、施工、监理及与建设项目有关的重要设备、重要材料的采购等环节均进行招标。项目前期文堪、地勘、环评、土地、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证等相关手续均已办理完毕。

2、项目运营模式

本项目建成后由叶县中医院负责运营，收取医疗门诊、住院等医疗收入。并以此收入作为专项债本息偿还的资金来源。项目偿债资金充盈，还款有保障。

本项目实施通过了合规的项目预算、项目编制、项目申报等程序，严谨地对项目进行了可行性研究分析，并对市场及客户进行了科学地调研，对建设现场进行了实地考察，特别是对项目运营收支平衡做了详细的评估，并通过合规的决策程序。目前，该项目前期各项准备工作已完全就绪，人、财、物等基础条件能够得到充分保障，建立了完整的项目管理制度，并且其运营团队有长期运营经验，风险可控，项目建设及运营可以得到有效保证。

（八）资金平衡

本项目以叶县中医院债券存续期内产生的医疗收入扣除抵减后的人员经费、

卫生材料、药品费、商品和服务支出以及存在的其他方式融资的本息等必要支出后优先用于专项偿还本期债券本息。

五、项目收益及现金流入预测项目说明

（一）历史财务数据及增长率预测

1.2017-2022 年历史财务数据

根据叶县中医院提供的《2017、2018、2019、2020、2021 年度全国卫生计生财务年报》中“医院业务收支明细表”及相关资料提取的历史财务数据如下：

序号	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
一	医疗收入（元）	49,538,658.08	62,949,327.79	89,799,484.13	78,743,661.59	88,632,477.27
1	门诊收入（元）	19,380,809.89	23,094,115.80	31,155,847.37	27,765,423.97	31,935,977.99
	其中：诊疗人次数（人次）	143,943.00	142,721.00	184,577.00	171,372.00	195,030.00
2	住院收入（元）	30,157,848.19	39,855,211.99	58,643,636.76	50,978,237.62	56,696,499.28
	其中：住院床日数	8,580.00	10,157.00	13,456.00	10,710.00	11,376.00
二	运营成本（元）	47,314,450.12	58,393,843.77	83,043,977.54	72,763,613.17	87,376,202.62
1	人员经费（元）	19,547,576.03	22,599,765.91	34,526,709.17	30,425,621.68	33,781,326.86
2	卫生材料（元）	7,721,028.73	8,166,797.47	48,292,546.06	41,860,851.36	52,372,999.68
3	药品费（元）	15,339,560.27	20,529,414.49			
4	其他费（元）	4,706,285.09	7,097,865.90	224,722.31	477,140.13	1,221,876.08

2.增长率预测

经查询叶县中医院 2017 年-2022 年门诊人次及出院人数的增长率和相关人均次费用增长率、住院人均收费水平增长率、运营成本增长率，本次预测的增长率均采取谨慎性原则，即收入增长率和支出增长率都采用增长率的平均值。各收入支出测算指标预计在第三年将达到饱和。具体情况如下：

项目	增长率	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	适用增长率
门诊收入	人均次增长率	-0.85%	29.33%	-7.15%	13.81%	14.10%
	人均次费用增长率	20.18%	4.32%	-4.02%	1.07%	8.52%
住院收入	出院人次增长率	18.38%	32.48%	-20.41%	6.22%	19.03%
	出院人均收费水平增长率	11.64%	11.07%	9.22%	4.71%	9.14%
各项支出	各项支出增长率	23.42%	42.21%	-12.38%	20.08%	28.57%

2020 年受新冠疫情影响严重，就诊人次及人均费用呈现下降趋势，本次预测暂不考虑 2020 年度增长率数据。

（二）收入预测

按照谨慎性原则，预测期内门诊人次增长率按 14.10%，门诊人均次费用增长

率为 8.52%，出院人数增长率 19.03%，出院人均收费水平增长率 9.14%，增长率预计在第三年及以后预测期内达到饱和，具体预测如下：

债券存续期内门诊收入预测表

年份	门诊年均人次（人）	门诊均次费用（元）	门诊收入（万元）
第 1 年	222,529.00	177.70	3,954.34
第 2 年	253,906.00	192.84	4,896.32
第 3 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 4 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 5 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 6 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 7 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 8 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 9 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 10 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 11 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 12 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 13 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 14 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 15 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 16 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 17 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 18 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 19 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 20 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 21 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 22 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 23 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 24 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 25 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 26 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 27 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 28 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 29 年	275,539.00	229.54	6,324.72
第 30 年	275,539.00	229.54	6,324.72
合计			**185,942.82**

债券存续期内住院收入预测表

年份	住院人数	人均收费（元）	住院收入（万元）
第 1 年	13,541.00	5,439.40	7,365.49
第 2 年	16,118.00	5,936.56	9,568.55
第 3 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 4 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 5 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 6 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 7 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 8 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 9 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 10 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 11 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 12 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 13 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 14 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 15 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 16 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 17 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 18 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 19 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 20 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 21 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 22 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 23 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 24 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 25 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 26 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 27 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 28 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 29 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
第 30 年	17,591.00	7,632.64	13,426.58
合计			**392,878.28**

（三）相关支出预测

1、相关成本预测

按照谨慎性原则，预测期内与预期的医疗收入相关支出包括：人员经费，卫

生材料，药品费和其他费，增长比率为28.57%，增长率预计在第三年及以后预测期内达到饱和，具体预测如下：

债券存续期内相关成本预测表

金额单位：人民币万元

年度	人员经费	卫生材料及药品费	其他费	合计
第 1 年	4,343.27	6,733.60	157.10	14,443.51
第 2 年	5,584.14	8,657.39	201.98	18,570.03
第 3 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 4 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 5 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 6 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 7 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 8 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 9 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 10 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 11 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 12 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 13 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 14 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 15 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 16 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 17 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 18 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 19 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 20 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 21 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 22 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 23 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 24 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 25 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 26 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 27 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 28 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 29 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
第 30 年	7,179.53	11,130.81	259.69	18,570.03
合计	210,954.25	327,053.67	7,630.40	552,974.38

2、其他融资现金流出

项目单位账面有长期借款 395 万元，为员工集资款，根据相关协议及项目单位出具的说明：集资款的年利息为 1 分，即 10%。根据项目单位提供的负债问题说明，该笔集资款期限 2 年，到期清偿。

300 万为中国银行股份有限公司叶县支行长期贷款，贷款期限为 36 个月，利率为截止实际提款日前一个工作日，全国银行间同业拆借中心最近一次公布的 1 年期贷款市场报价利率加 50 基点。

300 万为中国银行股份有限公司叶县支行长期贷款，贷款期限为 36 个月，利率为截止实际提款日前一个工作日，全国银行间同业拆借中心最近一次公布的 1 年期贷款市场报价利率加 50 基点。

500 万为中国邮政储蓄银行股份有限公司叶县支行短期贷款，期限为 2021 年 6 月 18 日至 2022 年 6 月 17 日，年利率为 2021 年 6 月 17 日的 LPR 加上 50BP。

186 万为河南叶县农村商业银行股份有限公司营业部短期贷款，已于 2022 年 3 月 4 日清偿。

该项目单位在 2019 年以“叶县中医院病房综合楼建设项目”申报使用专项债券 3,400.00 万元，实际利率为 3.28%。

该项目单位在 2020 年以“叶县中医院医疗设备购置项目”申报使用专项债券 3,500.00 万元，实际利率为 3.37%。

2022 年，该项目单位以“叶县中医院中医治未病健康管理综合楼项目”申报使用专项债券 7,600.00 万元，期限 30 年，利率暂按照 4.5%进行预测。

其他融资现金流出预测如下：

年度	借款现金流出	专项债现金流出	合计
第 1 年	1,174.29	310.47	1,484.76
第 2 年	29.1	310.47	339.57
第 3 年	629.1	310.47	939.57
第 4 年		310.47	310.47
第 5 年		310.47	310.47
第 6 年		310.47	310.47
第 7 年		309.66	309.66
第 8 年		3,653.09	3,653.09
第 9 年		3,648.57	3,648.57
第 10 年		77.76	77.76

第 11 年		76.95	76.95
第 12 年		75.33	75.33
第 13 年		73.71	73.71
第 14 年		72.09	72.09
第 15 年		70.47	70.47
第 16 年		68.85	68.85
第 17 年		67.23	67.23
第 18 年		65.61	65.61
第 19 年		63.99	63.99
第 20 年		62.37	62.37
第 21 年		60.75	60.75
第 22 年		56.70	56.70
第 23 年		52.65	52.65
第 24 年		48.60	48.60
第 25 年		44.55	44.55
第 26 年		40.50	40.50
第 27 年		32.40	32.40
第 28 年		24.30	24.30
第 29 年		16.20	16.20
第 30 年		8.10	8.10
合计	1,832.49	10,633.25	12,465.74

（四）覆盖倍数测算

债券存续期内相关收益额及本息覆盖倍数

年份	现金流入	现金流出		预期收益	累计预期收益	债券本息合计	债券本息覆盖倍数
	医疗收入	相关支出	偿还其他融资成本				
第 1 年	11,319.83	11,233.97	1,484.76	-1,398.90	-1,398.90		
第 2 年	14,464.87	14,443.51	339.57	-318.21	-1,717.11		
第 3 年	19,751.30	18,570.03	939.57	241.70	-1,475.41		
第 4 年	19,751.30	18,570.03	310.47	870.80	-604.61		
第 5 年	19,751.30	18,570.03	310.47	870.80	266.19		
第 6 年	19,751.30	18,570.03	310.47	870.80	1,136.99		
第 7 年	19,751.30	18,570.03	309.66	871.61	2,008.60		
第 8 年	19,751.30	18,570.03	3,653.09	-2,471.82	-463.22		
第 9 年	19,751.30	18,570.03	3,648.57	-2,467.30	-2,930.52		
第 10 年	19,751.30	18,570.03	77.76	1,103.51	-1,827.01		
第 11 年	19,751.30	18,570.03	76.95	1,104.32	-722.69	15,551.50	1.33
第 12 年	19,751.30	18,570.03	75.33	1,105.94	383.25		

第 13 年	19,751.30	18,570.03	73.71	1,107.56	1,490.81		
第 14 年	19,751.30	18,570.03	72.09	1,109.18	2,599.99		
第 15 年	19,751.30	18,570.03	70.47	1,110.80	3,710.79		
第 16 年	19,751.30	18,570.03	68.85	1,112.42	4,823.21		
第 17 年	19,751.30	18,570.03	67.23	1,114.04	5,937.25		
第 18 年	19,751.30	18,570.03	65.61	1,115.66	7,052.91		
第 19 年	19,751.30	18,570.03	63.99	1,117.28	8,170.19		
第 20 年	19,751.30	18,570.03	62.37	1,118.90	9,289.09		
第 21 年	19,751.30	18,570.03	60.75	1,120.52	10,409.61		
第 22 年	19,751.30	18,570.03	56.70	1,124.57	11,534.18		
第 23 年	19,751.30	18,570.03	52.65	1,128.62	12,662.80		
第 24 年	19,751.30	18,570.03	48.60	1,132.67	13,795.47		
第 25 年	19,751.30	18,570.03	44.55	1,136.72	14,932.19		
第 26 年	19,751.30	18,570.03	40.50	1,140.77	16,072.96		
第 27 年	19,751.30	18,570.03	32.40	1,148.87	17,221.83		
第 28 年	19,751.30	18,570.03	24.30	1,156.97	18,378.80		
第 29 年	19,751.30	18,570.03	16.20	1,165.07	19,543.87		
第 30 年	19,751.30	18,570.03	8.10	1,173.17	20,717.04		

六、综述

经上述测算，在叶县中医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额 20,717.04 万元，偿还债券本息为 15,551.50 万元，本息覆盖倍数为 1.33 倍。预测期内医疗收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

七、使用提示和使用限制

（一）使用提供

1．本评价报告出具的评价意见，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．本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1．本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2．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

(副本)

统一社会信用代码 91410100MA40DGQR5D

(1-1)

名　　称　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　合伙企业分支机构

营业场所　郑州市管城区紫荆山路60号24层2407室

负 责 人　王宣稼

成立日期　2014年03月05日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（凭有效许可证核定的范围和期限经营）（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）

登记机关

2014 年 03 月 05 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn　　中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：　王宣稼

经营场所：　郑州市金水路188号金成国贸大厦2407室

分所执业证书编号：　110001684106

批准执业文号：　豫财会〔2012〕36号

批准执业日期：　2012年08月06日

证书序号：5003321

说　明

1. 《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
2. 《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 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》。

发证机关：　河南省财政厅

二〇一八年　八月　二十四

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　王宣稼

性　　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1963-05-10

工作单位 Working unit　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分公司

身份证号码 Identity card No.　410105196305100530

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=462475228494468635559619069125

证书编号：
No. of Certificate　410100090036

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance　2007 年/y　01 月/m　26 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=462475228494468635559619069125

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2018年3月30日

年/y　月/m　日/d

1/1

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA

2019年3月30日

年/y 月/m 日/d

6

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年/y 月/m 日/d

7

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年3月30日

年/y 月/m 日/d

8

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/y 月/m 日/d

9

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中喜（特普）河南分公司

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年8月27日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中喜（特普）河南分所

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年8月27日

12

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年/y 月/m 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年/y 月/m 日/d

13

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 蔡永利

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1990-05-07

工作单位 Working unit 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 410728199005076023

证书编号：
No. of Certificate 110001680302

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2021 年 /y 07 月 /m 26 日 /d

4

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 /y 月 /m 日 /d

5

叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

河南恒新会计师事务所（普通合伙）

叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫新专审字【2022】1449号

我们接受委托，对叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号一预测性财务信息的审核》。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

本总体评价报告收入及成本测算数据均来源于调研数据，相关数据在经济假设的基础上形成，根据我们对支持这些假设的证据的审核，对相关数据进行了调研并重新计算，我们认为，收入及成本测算数据的形成依据合理，而且，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评价报告仅供本项目申报专项债券资金及后续发行之目的使用，不得用作其他任何目的。

经测算，我们认为，在对本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。总体评价结果如下:

一、项目概况

1、项目位置

项目位于叶县人民医院院内，医院位于叶县城关南街健康路1号院。

2、项目建设周期

本项目为设备采购项目。采购期24个月。计划开始采购日期为2022年6月。

3、投资估算与资金筹措方式

3.1估算范围及说明

本项目总投资为7,293.04万元，其中设备仪器购置费用6,965.40万元，其他费用56.97万元，基本预备费270.67万元。

3.2资金筹措计划

本项目总投资7,293.04万元，其中：专项债券资金4,200.00万元，期限30年，占总投资的57.59%，剩余资金3,093.04万元，由财政资金解决，占总投资的42.41%。项目建设资金投资计划如下:

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022年	2023年	合计
1	财政资金		3,093.04	3,093.04
2	专项债券资金	4,200.00		4,200.00
合计		4,200.00	3,093.04	7,293.04

4、项目主体与运作模式

（1）项目建设模式

项目单位通过招投标选择中标单位，由中标施工单位负责提供项目所需设备及设备安装工作。

（2）项目运营模式

1.该项目建设内容均为医疗设备购置，项目单位通过招投标选择中标单位，由中标施工单位负责提供项目所需设备及设备安装工作。

2.该项目由叶县人民医院三级医院负责运营，项目依靠叶县人民医院三级医院医疗收入结余（包括门诊收入、住院收入）偿还项目本息，医院设立专用账户。

3.每年按照还本付息表缴纳足额资金用于偿还项目本息。

5、项目建设手续审批情况

2021年12月20日叶县发展和改革委员会出具《关于叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目可行性研究报告的批复》叶发改审服〔2021〕259号，同意实施叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目。

2022年5月17日叶县发展和改革委员会出具《关于调整叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目建设内容的复函》叶发改社会〔2022〕107号，估算总投资由9,293.04万元变更为7,293.04万元。

2021年11月24日叶县卫生健康委员会出具《关于“叶县人民医院创建设备能力提升项目”的批复》，同意实施叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目。

叶县人民政府核发的《中华人民共和国土地使用权证》（叶国用（2007）第0706-001号）。

二、叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目应付本息情况

叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目计划申请使用政府专项债券资金4,200.00万元，假设票面利率4.50%，债券期限为30年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，本金分年偿还，第6年开始偿还本金，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还本金的2%，第21-25年每年偿还本金的5%，第26-30年每年偿还本金的10%。预计还本付息总额为8,594.25万元。本项目自债券申请之日起债券存续期应还本付息情况如下:

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	新增本金	偿还本金	本金余额	利息	当年偿还本息合计
第1年		4,200.00		4,200.00	189.00	189.00
第2年	4,200.00			4,200.00	189.00	189.00
第3年	4,200.00			4,200.00	189.00	189.00
第4年	4,200.00			4,200.00	189.00	189.00
第5年	4,200.00			4,200.00	189.00	189.00
第6年	4,200.00		42.00	4,158.00	189.00	231.00
第7年	4,158.00		42.00	4,116.00	187.11	229.11
第8年	4,116.00		42.00	4,074.00	185.22	227.22
第9年	4,074.00		42.00	4,032.00	183.33	225.33
第10年	4,032.00		42.00	3,990.00	181.44	223.44
第11年	3,990.00		84.00	3,906.00	179.55	263.55
第12年	3,906.00		84.00	3,822.00	175.77	259.77
第13年	3,822.00		84.00	3,738.00	171.99	255.99
第14年	3,738.00		84.00	3,654.00	168.21	252.21
第15年	3,654.00		84.00	3,570.00	164.43	248.43
第16年	3,570.00		84.00	3,486.00	160.65	244.65
第17年	3,486.00		84.00	3,402.00	156.87	240.87

年度	期初本金	新增本金	偿还本金	本金余额	利息	当年偿还本息合计
第 18 年	3,402.00		84.00	3,318.00	153.09	237.09
第 19 年	3,318.00		84.00	3,234.00	149.31	233.31
第 20 年	3,234.00		84.00	3,150.00	145.53	229.53
第 21 年	3,150.00		210.00	2,940.00	141.75	351.75
第 22 年	2,940.00		210.00	2,730.00	132.30	342.30
第 23 年	2,730.00		210.00	2,520.00	122.85	332.85
第 24 年	2,520.00		210.00	2,310.00	113.40	323.40
第 25 年	2,310.00		210.00	2,100.00	103.95	313.95
第 26 年	2,100.00		420.00	1,680.00	94.50	514.50
第 27 年	1,680.00		420.00	1,260.00	75.60	495.60
第 28 年	1,260.00		420.00	840.00	56.70	476.70
第 29 年	840.00		420.00	420.00	37.80	457.80
第 30 年	420.00		420.00		18.90	438.90
合计		4,200.00	4,200.00		4,394.25	8,594.25

2020 年已申请叶县人民医院实施提质升级项目债券资金 15,000.00 万元，实际利率 3.38%，期限 10 年，在债券存续期每半年支付一次利息，到期还本并支付最后一次利息。

叶县人民医院门诊暨心脑血管诊疗中心项目本期计划申请使用债券资金 32,000.00 万元，假设票面利率 4.50%，债券期限为 30 年，每半年付息一次，本金分年偿还，从第 6 年开始偿还本金，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%。

专项债券资金明细表

金额单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	计划使用专项债券资金规模	已使用专项债券资金规模	计划本期使用专项债券资金规模
叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目	7,293.04	4,200.00		4,200.00
叶县人民医院建设项目	45,230.88	15,000.00	15,000.00	
叶县人民医院门诊暨心脑血管诊疗中心	35,315.10	32,000.00		32,000.00

结合已发行债券及计划发行债券情况，自申请之日起债券存续期应还本付息情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	新增本金	偿还本金	本金余额	利息	当年偿还本息合计
第 1 年		15,000.00		15,000.00	507.00	
第 2 年	15,000.00			15,000.00	507.00	
第 3 年	15,000.00	36,200.00		51,200.00	2,136.00	1,629.00
第 4 年	51,200.00			51,200.00	2,136.00	1,629.00
第 5 年	51,200.00			51,200.00	2,136.00	1,629.00
第 6 年	51,200.00			51,200.00	2,136.00	1,629.00
第 7 年	51,200.00			51,200.00	2,136.00	1,629.00
第 8 年	51,200.00		362.00	50,838.00	2,136.00	1,991.00
第 9 年	50,838.00		362.00	50,476.00	2,119.71	2,481.71
第 10 年	50,476.00		15,362.00	35,114.00	2,103.42	1,958.42
第 11 年	35,114.00		362.00	34,752.00	1,580.13	1,942.13
第 12 年	34,752.00		362.00	34,390.00	1,563.84	1,925.84
第 13 年	34,390.00		724.00	33,666.00	1,547.55	2,271.55
第 14 年	33,666.00		724.00	32,942.00	1,514.97	2,238.97
第 15 年	32,942.00		724.00	32,218.00	1,482.39	2,206.39
第 16 年	32,218.00		724.00	31,494.00	1,449.81	2,173.81
第 17 年	31,494.00		724.00	30,770.00	1,417.23	2,141.23
第 18 年	30,770.00		724.00	30,046.00	1,384.65	2,108.65
第 19 年	30,046.00		724.00	29,322.00	1,352.07	2,076.07
第 20 年	29,322.00		724.00	28,598.00	1,319.49	2,043.49
第 21 年	28,598.00		724.00	27,874.00	1,286.91	2,010.91
第 22 年	27,874.00		724.00	27,150.00	1,254.33	1,978.33
第 23 年	27,150.00		1,810.00	25,340.00	1,221.75	3,031.75
第 24 年	25,340.00		1,810.00	23,530.00	1,140.30	2,950.30
第 25 年	23,530.00		1,810.00	21,720.00	1,058.85	2,868.85
第 26 年	21,720.00		1,810.00	19,910.00	977.40	2,787.40
第 27 年	19,910.00		1,810.00	18,100.00	895.95	2,705.95
第 28 年	18,100.00		3,620.00	14,480.00	814.50	4,434.50
第 29 年	14,480.00		3,620.00	10,860.00	651.60	4,271.60
第 30 年	10,860.00		3,620.00	7,240.00	488.70	4,108.70
第 31 年	7,240.00		3,620.00	3,620.00	325.80	3,945.80
第 32 年	3,620.00		3,620.00		162.90	3,782.90
合计		4,200.00	51,200.00		42,944.25	94,144.25

三、现金流入基本假设条件及依据

本项目运营期收入主要为门诊收入、住院收入。

根据叶县人民医院提供的《2019、2020、2021 年度全国卫生健康财务年报》提取的历史财务数据如下:

项目名称	2019年	2020年	2021年	年平均值
一、医疗收入（元）	32,142.87	34,640.38	37,795.78	
1、门诊收入（万元）（③*④）	8,293.00	8,982.96	9,850.64	
①年/天	365	365	365	
②每天门诊人次	825.89	771.72	857.82	
③每年门诊人次（①*②）	301451	281677	313103	298744
④人均收费（元/人次）	275.10	318.91	314.61	302.67
2、住院收入（万元）（③*④）	23,849.88	25,657.42	27,945.14	
①年/天	365.00	365.00	365.00	
②每天使用床位	1,198.91	1,056.00	1,131.42	
③实际占用床位日（①*②）	437603	385440	412968	412004
④每床位日收费	545.01	665.67	676.69	626.63
二运营成本（万元）	30,435.11	33,468.58	36,818.94	
1、人员经费（万元）	7,960.06	9,019.15	9,681.74	8,886.98
2、卫生材料（万元）	2,958.83	8,838.69	9,345.64	7,047.72
3、药品费用（万元）	12,524.79	12,923.80	13,774.06	13,074.22
4、商品和服务支出（万元）	6,991.43	2,686.94	4,017.49	4,565.29

1、门诊收入

根据叶县人民医院历史经营数据，叶县人民医院2020年门诊量增长率为-6.55%，2021年门诊增长率为11.16%，平均增长率为2.30%。运营期第一年年门诊人次按近三年平均就诊人次298744人，基于谨慎性原则，第二年起门诊量每年递增2.00%，预计第10年达到饱和，以后年度不在设置增长率。

根据叶县人民医院历史经营数据，叶县人民医院2020年门诊人均收费增长率为15.92%，2021年门诊人均收费增长率为-1.35%，平均增长率为7.29%。运营期第一年门诊收费按近三年门诊人均收费302.67元/人·次，基于谨慎性原则，第二年起每年递增1.00%，预计第10年达到饱和，以后年度不在设置增长率。经测算，项目建成投入运营后，运营期内，门诊收入总额为363,759.96万元。

2、住院收入

根据叶县人民医院历史经营数据，叶县人民医院2020年住院量增长率为-11.92%，2021年住院量增长率为7.14%，平均增长率为-2.39%。

随着疫情的好转和设备的采购，叶县人民医院整体医疗水平将得到显著提升，依据合理性和谨慎性原则，运营期第一年年住院量按近三年平均412004人，第二年起每年递增2.00%，预计第8年达到饱和，以后年度不在设置增长率。

根据叶县人民医院历史经营数据，叶县人民医院2020年每床位日收费增长率为22.14%，2021年每床位日收费增长率为1.66%，平均增长率为11.90%。运营期第一年每

床位日收费按近三年平均每床位日收费 626.63 元/床·日，基于谨慎性原则，第二年起每年递增 1.00%，预计第 8 年达到饱和，以后年度不在设置增长率。经测算，项目建成投入运营后，运营期内，住院收入总额为 1,122,423.92 万元。

经测算，债券存续期内经营收入合计 1,486,183.88 万元。各年度收入明细如下表所示：

金额单位：人民币万元

年份	门诊量（人）	单价（元/人/次）	门诊收入	床位（床）	单价（元/床位日）	住院收入	运营收入合计
第 1 年	298744	302.67	9,042.08	412004	626.63	25,817.48	34,859.56
第 2 年	304719	305.70	9,315.16	420244	645.43	27,123.84	36,439.00
第 3 年	310813	308.75	9,596.47	428649	664.79	28,496.31	38,092.78
第 4 年	317030	311.84	9,886.29	437222	684.74	29,938.22	39,824.51
第 5 年	323370	314.96	10,184.85	445966	705.28	31,453.10	41,637.95
第 6 年	329838	318.11	10,492.44	454885	726.44	33,044.62	43,537.06
第 7 年	336434	321.29	10,809.31	463983	748.23	34,716.68	45,525.99
第 8 年	343163	324.50	11,135.75	473263	770.68	36,473.35	47,609.09
第 9 年	350026	327.75	11,472.05	473263	770.68	36,473.35	47,945.39
第 10 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 11 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 12 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 13 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 14 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 15 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 16 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 17 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 18 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 19 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 20 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 21 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 22 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 23 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 24 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 25 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 26 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 27 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 28 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 29 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 30 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85

年份	门诊量（人）	单价（元/人/次）	门诊收入	床位（床）	单价（元/床位日）	住院收入	运营收入合计
第 31 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
第 32 年	357027	331.03	11,818.50	473263	770.68	36,473.35	48,291.85
合计	11125752		363,759.96	14894520		1,122,423.92	1,486,183.88

四、现金流出基本假设条件及依据

本项目刚性支出包含人员经费、卫生材料费、药品费用、商品和服务支出及税金支出。

1、人员经费

依据医院近三年人员费用支出情况，同时考虑项目建成后医务人员所需情况，运营期第一年人员费用按医院近三年人员费用平均支出 8,886.98 万元计算，以后每年递增 3.00%，至医院满负荷运营。经测算，项目建成投入运营后，运营期内，人员费用总额为 356,980.25 万元。

2、卫生材料费

依据医院近三年卫生材料费支出情况，同时考虑项目建成后卫生材料费所需情况，运营期第一年卫生材料费用按医院近三年卫生材料费平均支出 7,047.72 万元计算，以后每年递增 3.00%，至医院满负荷运营。经测算，项目建成投入运营后，运营期内，卫生材料费用总额为 283,099.05 万元。

3、药品费用

依据医院近三年药品费支出情况，同时考虑项目建成后药品费所需情况，运营期第一年药品费按医院近三年药品费平均支出 13,074.22 万元计算，以后每年递增 4.00%，至医院满负荷运营。经测算，项目建成投入运营后，运营期内，药品费用总额为 566,361.64 万元。

4、商品和服务支出

依据医院近三年商品和服务支出情况，2019 年至 2021 年商品和服务支出占医疗收入比例分别为 21.75%、7.76%、10.63%，近两年支出比例平均下降 11.12%，参考我国近三年平均居民消费价格涨幅 2.10%，基于谨慎性原则，结合项目建成后商品和服务所需情况，运营期第一年药品费按医院近三年商品和服务平均支出 13,074.22 万元计算，以后每年递增 1.00%，至医院满负荷运营。经测算，项目建成投入运营后，运营期内，商品和服务支出总额为 157,608.80 万元。

5、税金

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条 第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法 第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

根据上述各项支出测算，本项目运营成本总额为1,364,049.74万元，其中：人员经费总额为356,980.25万元，卫生材料费用总额为283,099.05万元，药品费用总额为566,361.64万元，商品和服务支出总额为157,608.80万元。各年度支出明细如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度	人员经费	卫生材料	药品费用	商品和服务支出	合计
第1年	8,886.98	7,047.72	13,074.22	4,565.29	33,574.21
第2年	9,153.59	7,259.15	13,597.19	4,610.94	34,620.87
第3年	9,428.20	7,476.93	14,141.07	4,657.05	35,703.25
第4年	9,711.05	7,701.23	14,706.72	4,703.62	36,822.62
第5年	10,002.38	7,932.27	15,294.99	4,750.66	37,980.29
第6年	10,302.45	8,170.24	15,906.79	4,798.16	39,177.64
第7年	10,611.52	8,415.35	16,543.06	4,846.15	40,416.07
第8年	10,929.87	8,667.81	17,204.78	4,894.61	41,697.06
第9年	11,257.76	8,927.84	17,892.97	4,943.55	43,022.13
第10年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第11年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第12年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第13年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第14年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第15年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第16年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第17年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第18年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第19年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85

年度	人员经费	卫生材料	药品费用	商品和服务支出	合计
第 20 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 21 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 22 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 23 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 24 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 25 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 26 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 27 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 28 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 29 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 30 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 31 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
第 32 年	11,595.50	9,195.67	18,608.69	4,992.99	44,392.85
合计	356,980.25	283,099.05	566,361.64	157,608.80	1,364,049.74

五、经营产生的净收益

根据上述各项收支测算，本项目运营收入总额为 1,486,183.88 万元，运营成本总额为 1,364,049.74 万元，项目净收益为 122,134.14 万元。各年度收益情况如下表：

金额单位：人民币万元

年度	运营收入	运营支出	运营期现金净流入
第 1 年	34,859.56	33,574.21	1,285.35
第 2 年	36,439.00	34,620.87	1,818.13
第 3 年	38,092.78	35,703.25	2,389.53
第 4 年	39,824.51	36,822.62	3,001.89
第 5 年	41,637.95	37,980.29	3,657.66
第 6 年	43,537.06	39,177.64	4,359.42
第 7 年	45,525.99	40,416.07	5,109.92
第 8 年	47,609.09	41,697.06	5,912.03
第 9 年	47,945.39	43,022.13	4,923.26
第 10 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 11 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 12 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 13 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 14 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 15 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 16 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 17 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 18 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 19 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 20 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00

年度	运营收入	运营支出	运营期现金净流入
第 21 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 22 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 23 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 24 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 25 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 26 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 27 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 28 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 29 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 30 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 31 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
第 32 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00
合计	1,486,183.88	1,364,049.74	122,134.14

六、预期收益与融资平衡情况

项目债券存续期内，本项目运营收入总额为 1,486,183.88 万元，运营成本总额为 1,364,049.74 万元，项目净收益为 122,134.14 万元，对本期债券本息的覆盖倍数为 1.30 倍，能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。项目收益与融资平衡测算如下表：

金额单位：人民币万元

年度	运营收入	运营支出	运营期现金净流入	还本付息金额	本息覆盖倍数
第 1 年	34,859.56	33,574.21	1,285.35	94,144.25	1.30
第 2 年	36,439.00	34,620.87	1,818.13		
第 3 年	38,092.78	35,703.25	2,389.53		
第 4 年	39,824.51	36,822.62	3,001.89		
第 5 年	41,637.95	37,980.29	3,657.66		
第 6 年	43,537.06	39,177.64	4,359.42		
第 7 年	45,525.99	40,416.07	5,109.92		
第 8 年	47,609.09	41,697.06	5,912.03		
第 9 年	47,945.39	43,022.13	4,923.26		
第 10 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 11 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 12 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 13 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 14 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 15 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 16 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 17 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 18 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		

年度	运营收入	运营支出	运营期现金净流入	还本付息金额	本息覆盖倍数
第 19 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 20 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 21 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 22 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 23 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 24 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 25 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 26 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 27 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 28 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 29 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 30 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 31 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
第 32 年	48,291.85	44,392.85	3,899.00		
合计	1,486,183.88	1,364,049.74	122,134.14		

七、债券资金使用的合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

八、总体评价结果

综上所述，叶县人民医院三级医院创建设备能力提升项目在债券存续期间项目净收益能够完全覆盖项目还本付息，达到项目收益与融资自求平衡的要求。

九、相关风险提示

因各项经营收入、经营成本受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险。

（此页无正文）

河南恒新会计师事务所
（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师

中国注册会计师

二〇二二年六月一日

统一社会信用代码

91410100MA47EGFE09

营业执照

（副 本）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　河南恒新会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　朱越男

经营范围　审计服务；会计服务；税务服务；资产评估；代理记账服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2019年09月23日

合伙期限　长期

主要经营场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）德厚街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

与原件核对一致

河南恒新会计师事务所（普通合伙）
4101035455912

登记机关

2022 年02 月18 日

证书序号：0014880

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南恒新会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：朱越男

主任会计师：

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）德厚街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010186

批准执业文号：豫财会〔2020〕7号

批准执业日期：2020年04月20日

与原件核对一致

河南恒新会计师事务所（普通合伙）
4101035455912

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：河南省财政厅

二〇二二年三月三日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号 No. of Certificate 110001640068

批准注册协会 Authorized Institute of 河南省注册会计师协会

发证日期 Date of Issuance 2008 05 12

2020年3月30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.

2021年6月30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.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

与原件核对一致

姓　　名 Full name 朱越男

性　　别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1981-03-05

工作单位 Working unit 河南恒新会计师事务所（普通合伙）

身份证号码 Identity card No. 413026198103054527

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.

2020年3月30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.

2021年6月30日

姓名 Full name 秦旭国
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1978-04-10
工作单位 Work unit 河南华必信经纬会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 410521197804105017

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南华必信经纬

Signature of the transferor Institute of CPAs
2017 年 12 月 4 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中天银河南分

Signature of the transferee Institute of CPAs
2017 年 12 月 4 日

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中天银河南分

Signature of the transferor Institute of CPAs
2021 年 12 月 30 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南华必信经纬

Signature of the transferee Institute of CPAs
2021 年 12 月 30 日

河南恒嘉会计师事务所(普通合伙)
4101035455912

与原件核对一致

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.

2016年3月30日

证书编号 No. of Certificate 410000390044
批准注册协会 Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会
发证日期 Date of Issuance 2004 年 09 月 29 日

新建安阳市儿童医院一期工程
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫专字（2022）第 0203 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月九日

新建安阳市儿童医院一期工程

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫专字[2022]第 0203 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对新建安阳市儿童医院一期工程的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合新建安阳市儿童医院一期工程的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

新建安阳市儿童医院一期工程拟申请政府专项债券资金 52,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。2022 年计划申请使用 1,400.00 万元，2023 年申请 17,300.00 万元，2024 年申请 17,300.00 万元，2025 年申请 16,000.00 万元。本次申请使用专项债券 17,300.00 万元。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年		1,400.00		1,400.00		
2023 年	1,400.00	17,300.00		18,700.00	63.00	63.00
2024 年	18,700.00	17,300.00		36,000.00	841.50	841.50
2025 年	36,000.00	16,000.00		52,000.00	1,620.00	1,620.00
2026 年	52,000.00			52,000.00	2,340.00	2,340.00
2027 年	52,000.00			52,000.00	2,340.00	2,340.00

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2028 年	52,000.00		14.00	51,986.00	2,339.37	2,353.37
2029 年	51,986.00		187.00	51,799.00	2,330.96	2,517.96
2030 年	51,799.00		360.00	51,439.00	2,314.76	2,674.76
2031 年	51,439.00		520.00	50,919.00	2,291.36	2,811.36
2032 年	50,919.00		520.00	50,399.00	2,291.36	2,811.36
2033 年	50,399.00		534.00	49,865.00	2,243.93	2,777.93
2034 年	49,865.00		707.00	49,158.00	2,212.11	2,919.11
2035 年	49,158.00		880.00	48,278.00	2,172.51	3,052.51
2036 年	48,278.00		1,040.00	47,238.00	2,125.71	3,165.71
2037 年	47,238.00		1,040.00	46,198.00	2,078.91	3,118.91
2038 年	46,198.00		1,040.00	45,158.00	2,032.11	3,072.11
2039 年	45,158.00		1,040.00	44,118.00	1,985.31	3,025.31
2040 年	44,118.00		1,040.00	43,078.00	1,938.51	2,978.51
2041 年	43,078.00		1,040.00	42,038.00	1,891.71	2,931.71
2042 年	42,038.00		1,040.00	40,998.00	1,844.91	2,884.91
2043 年	40,998.00		1,082.00	39,916.00	1,796.22	2,878.22
2044 年	39,916.00		1,601.00	38,315.00	1,724.18	3,325.18
2045 年	38,315.00		2,120.00	36,195.00	1,628.78	3,748.78
2046 年	36,195.00		2,600.00	33,595.00	1,511.78	4,111.78
2047 年	33,595.00		2,600.00	30,995.00	1,394.78	3,994.78
2048 年	30,995.00		2,670.00	28,325.00	1,274.63	3,944.63
2049 年	28,325.00		3,535.00	24,790.00	1,115.55	4,650.55
2050 年	24,790.00		4,400.00	20,390.00	917.55	5,317.55
2051 年	20,390.00		5,200.00	15,190.00	683.55	5,883.55
2052 年	15,190.00		5,200.00	9,990.00	683.55	5,883.55
2053 年	9,990.00		5,060.00	4,930.00	449.55	5,509.55
2054 年	4,930.00		3,330.00	1,600.00	221.85	3,551.85
2055 年	1,600.00		1,600.00		72.00	1,672.00
合计		52,000.00	52,000.00		52,771.95	104,771.95

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

根据安阳市妇幼保健院提供的项目资料和调查结果，本项目收入来源主要为医疗收入，医疗收入分别为门诊收入和住院收入。以 2019 年-2021 年三年的历

史数据为基础进行未来债券存续期的收益预测。在 30 年期债券存续期运营收入合计为 1,051,398.56 万元、运营成本合计为 897,187.51 万元，偿债净收益合计为 154,211.05 万元。

2、净现金流入

新建安阳市儿童医院一期工程以门诊收入和住院收入为基础，考虑人员费用、医疗费用（卫生+材料）、其他费用（不含折旧摊销基金）等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	4,607.27	4,654.60	4,675.78	4,675.78	4,675.78

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
项目净收益	4,675.78	4,675.78	4,675.78	4,675.78	4,675.78

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	4,675.78	4,675.78	4,675.78	4,675.78	4,675.78

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
项目净收益	4,675.78	4,675.78	4,675.78	4,675.78

（续上表）

项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
项目净收益	4,675.78	4,675.78	4,675.78	4,675.78

（续上表）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年
项目净收益	4,675.78	4,675.78	4,675.78	4,675.78

（续上表）

项目	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
项目净收益	4,675.78	4,675.78	4,675.78	4,675.78

（续上表）

项目	第 32 年	第 33 年	合计
项目净收益	4,675.78	4,675.78	154,211.05

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为新建安阳市儿童医院一期工程在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由医院自有资金安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，新建安阳市儿童医院一期工程本息覆盖倍数为 1.47。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	覆盖倍数
154,211.05	104,771.95	1.47

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的新建安阳市儿童医院一期工程预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供新建安阳市儿童医院一期工程申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

中勤万信会计师事务所
（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月九日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

儿童的健康是民族兴盛的基础，儿童事业的发展水平是衡量社会文明进步的标志之一。加强儿童健康保障工作，是坚持以人为本、促进人的全面发展的必然要求，对促进经济发展、提高全民族健康水平、构建社会主义和谐社会具有全局性和战略性的意义。

习近平同志在党的十九大报告中指出“增进民生福祉是发展的根本目的。必须多谋民生之利、多解民生之忧，在发展中补齐民生短板、促进社会公平正义，在幼有所育、学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居、弱有所扶上不断取得新进展，深入开展脱贫攻坚，保证全体人民在共建共享发展中有更多获得感，不断促进人的全面发展、全体人民共同富裕。建设平安中国，加强和创新社会治理，维护社会和谐稳定，确保国家长治久安、人民安居乐业。”

党和政府历来高度重视儿童健康工作，始终把儿童健康工作作为党和国家事业的重要组成部分。中国儿童发展纲要（2021-2030）指出“高举中国特色社会主义伟大旗帜，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持以马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观、习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚定不移贯彻新发展理念，坚持以人民为中心的发展思想，坚持走中国特色社会主义儿童发展道路，坚持和完善最有利于儿童、促进儿童全面发展的制度机制，落实立德树人根本任务，优化儿童发展环境，保障儿童生存、发展、受保护和参与权利，全面提升儿童综合素质，为实现第二个百年奋斗目标、建设社会主义现代化强国奠定坚实的人才基础。”

《河南省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中讲到，实现市级公立“四所医院”和县级公立“三所医院”全覆盖，每千人口拥有医疗卫生机构床位数提高到 7.7 张、每百张床位配备 1 名医务社会工作者。提高紧密型县域医共体建设质量，加强县域医疗资源共享和一体化管理。加强基层卫生和公共卫生人才队伍建设，推进住院医师规范化培训，增加儿科医生

和全科医生数量，积极引进国内外医学领域领军人才及团队，培养 1 万名医疗技术骨干和学科带头人。按照全省卫生健康大会和《河南省公共卫生服务能力提升三年行动计划（2020—2022 年）》明确要求，依托综合实力较强的省级医院建设心血管、神经疾病、儿童、肿瘤、眼科等 15 个省医学中心，发挥其在疑难危重症诊治、高层次医学人才培养、高水平基础医学研究与临床研究成果转化等方面的引领作用。每个省辖市重点建好 1 所公立综合医院、1 所公立中医院、1 所公立妇幼保健院、1 所公立儿童医院，加强基础设施建设和医疗设备配置，提高专科服务能力，全部达到三级水平。结合我市具体情况，亟需建设一所三级儿童医院。因此，本项目的建设将对当地医疗事业的发展具有重要的战略意义。

二、项目概况

（一）项目建设地点

该项目位于安阳县黄河大道与永康路（左辅路）交叉口东北角。

（二）建设规模及内容

根据机械工业第六设计研究院有限公司 2021 年 9 月出具的《新建安阳市儿童医院一期工程可行性研究报告》，本项目主要建设内容和规模：安阳市儿童医院按照 1,000 张床位标准规划，项目建设用地面积约 226.33 亩（医院用地面积约 164.85 亩）。项目计划分期实施，其中一期按 500 张床位规模建设（门诊医技按照满足 1,000 张床位规划建设，地下停车场按照一次到位建设）；二期按 500 张床位规模建设。为避免门急诊医技分期建设带来的不便，一期工程门急诊医技楼按照满足 1,000 张床位规划建设，将业务管理、保障系统、院内生活、医技科室的部分用房与二期 500 床病房一起建设。

一期项目建筑面积 80,000.00 平方米，其中：地下建筑面积 18,400.00 平方米，地下部分包括：地下车库兼人防工程 18,000.00 平方米、污水处理站 400.00 平方米；地上建筑面积 61,600.00 平方米，地上部分包括：门急诊医技楼 35,500.00 平方米、病房楼 25,800.00 平方米、液氧站/垃圾站 100.00 平方米、门卫 200.00 平方米。医院建成后包括：急诊部、门诊部、住院部、医技科室、保障系统、业务管理、院内生活用房以及配套医用气体系统、洁净工程系统、实验室系统、辐射防护系统、物流轨道传递系统、中央水处理系统、人防工程和室外道路广场、绿化、停车场、医疗废物及生活垃圾处置处和附属设施，包括供电、供水、污水

处理、垃圾收集等。

（三）项目建设期

本项目建设期 4 年。

（四）投资估算

本项目总投资 62,584.00 万元，其中，建筑工程 39,796.00 万元，设备购置及安装 6,538.00 万元，其他费用 3,623.00 万元，预备费 2,997.00 万元，建设期利息 9,630.00 万元。

（五）项目单位基本情况

机构名称：安阳市妇幼保健院

机构地址： 河南省安阳市解放路东段 16 号

机构性质： 事业单位

负责人： 陈新

（六）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为安阳市妇幼保健院，安阳市妇幼保健院负责项目的建设和运营。项目债券资金到位后由安阳市财政局通过国库集中支付的方式，将其拨付给安阳市妇幼保健院，安阳市妇幼保健院及时和规范的使用债券资金。项目运营期内，安阳市妇幼保健院负责将项目运营产生的收益及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。

（七）资金筹措方式

1.资金筹措计划

本项目总投资为 62,584.00 万元，资金来源为：财政投入 10,584.00 万元；申请地方政府专项债券资金 52,000.00 万元。

除专项债券及财政投入外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

2.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	金额
1	财政投入	3,500.00	2,500.00	3,084.00	1,000.00	500.00	**10,584.00**
2	专项债券资金	1,400.00	17,300.00	17,300.00	16,000.00	-	**52,000.00**
合计		4,900.00	19,800.00	20,384.00	17,000.00	500.00	**62,584.00**

（八）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

（九）项目资金保障措施

按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

项目单位和项目主管单位将建立起完善的专项债券资金管理使用制度，使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

新建安阳市儿童医院一期工程预期收益主要为门诊收入和住院收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目收入来源主要为医疗收入，医疗收入分别为门诊收入和住院收入。以2019年-2021年三年的历史数据为基础进行未来债券存续期的收益预测。

安阳市妇幼保健院近三年的会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019年度	2020年度	2021年度	近三年增长率	预测增长率
一、收入合计	36,814.62	29,927.77	34,300.87		
1.门诊收入（万元）（③*④）	15,269.39	13,798.63	16,530.66		
①天/年	365	365	365		
②每天门诊人次	1,953	1,459	1,663	-5.66%	0.00%
③每年门诊人次（①*②）	712,961	532,492	606,866		
④人均收费(元/人次）	214.17	259.13	272.39	13.06%	1.00%
2.住院收入（③*④）	21,545.23	16,129.14	17,770.22		
①天/年	365	365	365		
②每天使用床位数	821	586	600	-13.12%	0.00%
③年实际占用床位数（①*②）	299,675	213,966	218,904		
④每床位日收费	718.95	753.82	811.78	6.72%	1.00%

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）每门诊人次平均收费：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，每门诊人次平均收费的平均增长率13.06%。根据合理性和谨慎性原则，假设未来运营期间门诊人次平均收费以2021年的每门诊人次平均收费为预测的基数，按照1.00%的增长率增长，增长到280.00元/人/年不再增长。

（2）平均每天门诊人次：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，2019 年至 2021 年平均每天门诊人次的平均增长率-5.66%。而 2019 年至 2021 年的每天门诊人次的平均值为 1,692 人次，我们依据合理性和谨慎性原则，假设未来运营期间每天门诊人次以 1,400 人次为预测的基数，在以后的年度不增长。

（3）平均每天使用床位数：

2019 年至 2021 年平均每天占用床位数的平均增长率-13.12%。而 2019 年至 2021 年的每天占用床位数的平均值为 669，我们依据合理性和谨慎性原则，假设未来运营期间每天占用床位数以 580 为预测的基数，在以后的年度不增长。

（4）每床日平均收费：

2019 年至 2021 年每床日平均收费的平均增长率 6.72%。我们依据谨慎性原则，假设未来期间以 2021 年的每床日平均收费为预测的基数，按照 1.00%的增长率增长，增长到 830.00 元/床/日不再增长。

2、运营成本预测

根据安阳市妇幼保健院的历史报表数据显示，支出项主要包括人员费用、药品费和卫生材料费、其他费用。基本数据的确定及计算方式如下：

安阳市妇幼保健院的历史数据如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	平均占当期医疗收入的比重	预测占当期医疗收入的比重
医疗收入	36,814.62	29,927.77	34,300.87		
人员费用	15,612.72	16,257.79	15,208.47	46.59%	46.59%
医疗费用	13,456.01	10,413.06	13,058.26	36.55%	36.55%
其他费用	701.10	943.04	572.52	2.19%	2.19%

（1）人员费用

安阳市妇幼保健院 2019 年至 2021 年的三年的人员费用占当期医疗收入的平均比重 46.59%。根据合理性原则，我们假设未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重为 46.59%。

（2）药品和卫生材料费

安阳市妇幼保健院2019年至2021年的三年的药品和材料费占当期医疗收入的平均比重 36.55%。我们根据合理性，假设未来运营期间药品和卫生材料费占当期医疗收入的比重为36.55%。

（3）其他费用

安阳市妇幼保健院2019年至2021年的三年的其他费用占当期医疗收入的平均比重2.19%。我们根据合理性，假设未来运营期间其他费用占当期医疗收入的比重为2.19%。

（4）税费支出

增值税税金及附加：根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

运营成本预测

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
人员费用	14,635.71	14,786.05	14,853.40	14,853.40	14,853.40
医疗费用（卫生+材料）	11,479.81	11,597.73	11,650.56	11,650.56	11,650.56
其他费用（不含折旧摊销基金）	689.11	696.18	699.36	699.36	699.36
合计	**26,804.63**	**27,079.96**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**

（续上表）

项目	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年

人员费用	14,853.40	14,853.40	14,853.40	14,853.40	14,853.40
医疗费用（卫生+材料）	11,650.56	11,650.56	11,650.56	11,650.56	11,650.56
其他费用(不含折旧摊销基金)	699.36	699.36	699.36	699.36	699.36
合计	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**

（续上表）

项目	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年
人员费用	14,853.40	14,853.40	14,853.40	14,853.40	14,853.40
医疗费用（卫生+材料）	11,650.56	11,650.56	11,650.56	11,650.56	11,650.56
其他费用(不含折旧摊销基金)	699.36	699.36	699.36	699.36	699.36
合计	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**

（续上表）

项目	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年
人员费用	14,853.40	14,853.40	14,853.40	14,853.40	14,853.40
医疗费用（卫生+材料）	11,650.56	11,650.56	11,650.56	11,650.56	11,650.56
其他费用(不含折旧摊销基金)	699.36	699.36	699.36	699.36	699.36
合计	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**

（续上表）

项目	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年
人员费用	14,853.40	14,853.40	14,853.40	14,853.40
医疗费用（卫生+材料）	11,650.56	11,650.56	11,650.56	11,650.56
其他费用（不含折旧摊销基金）	699.36	699.36	699.36	699.36
合计	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**

（续上表）

项目	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年
人员费用	14,853.40	**14,853.40**	14,853.40	14,853.40
医疗费用（卫生+材料）	11,650.56	11,650.56	11,650.56	11,650.56
其他费用（不含折旧摊销基金）	699.36	699.36	699.36	699.36
合计	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**

（续上表）

项目	第二十九年	第三十年	第三十一年	第三十二年
人员费用	14,853.40	14,853.40	14,853.40	14,853.40
医疗费用（卫生+材料）	11,650.56	11,650.56	11,650.56	11,650.56

项目	第二十九年	第三十年	第三十一年	第三十二年
人员费用	14,853.40	14,853.40	14,853.40	14,853.40
其他费用（不含折旧摊销基金）	699.36	699.36	699.36	699.36
合计	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**	**27,203.32**

（续上表）

项目	第三十三年	合计
人员费用	14,853.40	489,877.16
医疗费用（卫生+材料）	11,650.56	384,244.90
其他费用（不含折旧摊销基金）	699.36	23,065.45
合计	**27,203.32**	**897,187.51**

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第一年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为154,211.05万元。

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第一年	31,411.90	26,804.63	4,607.27
第二年	31,734.56	27,079.96	4,654.60
第三年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第四年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第五年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第六年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第七年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第八年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第九年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第十年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第十一年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第十二年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第十三年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第十四年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第十五年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第十六年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第十七年	31,879.10	27,203.32	4,675.78

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第十八年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第十九年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十一年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十二年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十三年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十四年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十五年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十六年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十七年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十八年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第二十九年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第三十年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第三十一年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第三十二年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
第三十三年	31,879.10	27,203.32	4,675.78
合计	**1,051,398.56**	**897,187.51**	**154,211.05**

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 52,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
2022 年	-	-	-	4,607.27
2023 年	-	63.00	63.00	4,654.60
2024 年	-	841.50	841.50	4,675.78
2025 年	-	1,620.00	1,620.00	4,675.78
2026 年	-	2,340.00	2,340.00	4,675.78

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
2027 年	-	2,340.00	2,340.00	4,675.78
2028 年	14.00	2,339.37	2,353.37	4,675.78
2029 年	187.00	2,330.96	2,517.96	4,675.78
2030 年	360.00	2,314.76	2,674.76	4,675.78
2031 年	520.00	2,291.36	2,811.36	4,675.78
2032 年	520.00	2,291.36	2,811.36	4,675.78
2033 年	534.00	2,243.93	2,777.93	4,675.78
2034 年	707.00	2,212.11	2,919.11	4,675.78
2035 年	880.00	2,172.51	3,052.51	4,675.78
2036 年	1,040.00	2,125.71	3,165.71	4,675.78
2037 年	1,040.00	2,078.91	3,118.91	4,675.78
2038 年	1,040.00	2,032.11	3,072.11	4,675.78
2039 年	1,040.00	1,985.31	3,025.31	4,675.78
2040 年	1,040.00	1,938.51	2,978.51	4,675.78
2041 年	1,040.00	1,891.71	2,931.71	4,675.78
2042 年	1,040.00	1,844.91	2,884.91	4,675.78
2043 年	1,082.00	1,796.22	2,878.22	4,675.78
2044 年	1,601.00	1,724.18	3,325.18	4,675.78
2045 年	2,120.00	1,628.78	3,748.78	4,675.78
2046 年	2,600.00	1,511.78	4,111.78	4,675.78
2047 年	2,600.00	1,394.78	3,994.78	4,675.78
2048 年	2,670.00	1,274.63	3,944.63	4,675.78
2049 年	3,535.00	1,115.55	4,650.55	4,675.78
2050 年	4,400.00	917.55	5,317.55	4,675.78
2051 年	5,200.00	683.55	5,883.55	4,675.78
2052 年	5,200.00	683.55	5,883.55	4,675.78
2053 年	5,060.00	449.55	5,509.55	4,675.78
2054 年	3,330.00	221.85	3,551.85	4,675.78
2055 年	1,600.00	72.00	1,672.00	-
合计	52,000.00	52,771.95	104,771.95	154,211.05
本息覆盖倍数				1.47

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.47，

能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

（副本）

统一社会信用代码 91410100096795169 3
（1－1）

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2016年11月21日

证书序号：5003300

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

CPA
年检专用章
2021年6月30日
证书编号: 110001620081
No. of Certificate
批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2006 年 12 月 15 日
Date of Issuance
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.
2013 03 25
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
中勤万信河南分
2014 3 5
同意调入
Agree the holder to be transferred to
中勤万信（特殊普通合伙）河南分
2014 5 5
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
同意调入
Agree the holder to be transferred to
THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
姓名 Full name 孔建波
性别 Sex 男
出生日期 Date of Birth 1974-06-17
工作单位 Working unit 中勤万信会计师事务所有限公司河南分公司
身份证号码 Identity card No. 410222197406017501X
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.
2019年3月30日
2014 03 28
年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.
2015 03 30
中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

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.

2020年3月30日

年 月 日
y m 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.

年 月 日
y m d

9

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.

2019年3月30日

年 月 日
y m 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.

2017年3月30日

年 月 日
y m d

2018年3月30日

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名 秦锦刚
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1984-12-24
Date of birth
工作单位 中勤万信会计师事务所有限公司 河南分公司
Working unit
身份证号码 412728198412242524
Identity card No.

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所
4101055161545

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.

2021年6月30日

年 月 日
y m d

9

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
y m 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.

2020年3月30日

年 月 日
y m d

姓名 秦锦刚
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1984-12-24
Date of birth
工作单位 中勤万信会计师事务所有限公司 河南分公司
Working unit
身份证号码 412728198412242524
Identity card No.

注册证书编号: 1100018201985
No. of Certificate
批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2013 年 12 月 10 日
Date of Issuance

2015年3月30日

年 月 日
y m d

安阳龙泉花木市场项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫专字【2022】第0012号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年二月二十二日

安阳龙泉花木市场项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫专字【2022】第0012号

我们接受安阳市龙安区文化广电体育旅游局的委托，对安阳龙泉花木市场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。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本专项评价报告仅供安阳龙泉花木市场项目申请本期债券及后续批次发行之目的使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

经测算，我们认为，在本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、项目概况

（一）项目概括

根据安阳市龙安区发展和改革委员会出具的《关于安阳龙泉花木市场项目可行性研究报告的批复》（龙发审批[2020]33 号）文件内容及可行性研究报告内容，本项目建设规模及内容如下：

本项目总规划用地面积 201997.60 ㎡（约合 303.00 亩）。

1、地上建筑面积

规划区内总建筑面积约为 78770.0 ㎡，其中，厂房建筑面积 40047 ㎡，专家楼 3600 ㎡，科研楼 7800 ㎡，生活配套服务用房 5000 ㎡，苗木会展中心楼 5530 ㎡，日光温室 4154 ㎡，智能连栋温室 6264 ㎡，附属建筑 1157 ㎡，管理用房 3120 ㎡，综合服务中心 1558 ㎡，卫生间 540 ㎡。

2、水域面积

规划区内水域面积建设 9174.6 ㎡。挖方面积 11009.52m³，填方 2201.9m³，水底防渗 11500 ㎡。

3、绿化面积规划区内绿化种植面积 41739.3 ㎡。

4、种植区规划区种植区域的场地平整 51846.5 ㎡。

5、道路及铺装工程

规划区内铺装面积共计 56585.08 ㎡。其中，主路铺装 12288.00 ㎡，辅路铺装 33910.08 ㎡，地上小型停车车位铺装 7278 ㎡，广场铺装 3109.00 ㎡。

6、景观小品工程

本项目配套 97 个垃圾箱，194 套标识系统,194 套景观灯具，200 个座椅。

7、配套基础设施

本项目配套项目区内的雨污水管网、给水灌溉、照明及亮化工程。配套广播系统2处，监控系统2处，水井3座，污水处理站1座。

（二）项目建设周期

本项目建设周期24个月，开工日期2020年10月1日，预计完工日期2022年9月30日。

（三）投资估算与资金筹措方式

1、投资估算

本项目总投资35,398.70万元，其中工程建设费用19,640.35万元，其他费用12,395.48万元，预备费用2,562.87万元，建设期利息800.00万元。

2、资金筹措方式

本项目总投资35,398.70万元，其中，财政资金安排18,898.70万元，拟申请专项债券资金16,500.00万元。

二、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额16,500.00万元， 2020年已使用1,000.00万元，2021年已使用3,500.00万元，2022年计划使用12,000.00万元。

对于2020年8月申请的债券资金1,000.00万元，发行利率3.99%;、2021年5月申请的债券资金3,000.00万元，发行利率3.86%；2021年8月申请使用的债券资金500.00万元，发行利率3.68%，债券期限均为30年，在债券存续期每半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息；

对于2022年计划使用的至债券，按照债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，自第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

自申请之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期本金增加	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息金额	应付本息金额
第 1 年		1,000.00		1,000.00	39.90	39.90
第 2 年	1,000.00	3,500.00		4,500.00	174.10	174.10
第 3 年	4,500.00	12,000.00		16,500.00	714.10	714.10
第 4 年	16,500.00			16,500.00	714.10	714.10
第 5 年	16,500.00			16,500.00	714.10	714.10
第 6 年	16,500.00			16,500.00	714.10	714.10
第 7 年	16,500.00			16,500.00	714.10	714.10
第 8 年	16,500.00		120.00	16,380.00	708.70	828.70
第 9 年	16,380.00		120.00	16,260.00	703.30	823.30
第 10 年	16,260.00		120.00	16,140.00	697.90	817.90
第 11 年	16,140.00		120.00	16,020.00	692.50	812.50
第 12 年	16,020.00		120.00	15,900.00	687.10	807.10
第 13 年	15,900.00		240.00	15,660.00	676.30	916.30
第 14 年	15,660.00		240.00	15,420.00	665.50	905.50
第 15 年	15,420.00		240.00	15,180.00	665.50	905.50
第 16 年	15,180.00		240.00	14,940.00	654.70	894.70
第 17 年	14,940.00		240.00	14,700.00	643.90	883.90
第 18 年	14,700.00		240.00	14,460.00	633.10	873.10
第 19 年	14,460.00		240.00	14,220.00	622.30	862.30
第 20 年	14,220.00		240.00	13,980.00	611.50	851.50
第 21 年	13,980.00		240.00	13,740.00	600.70	840.70
第 22 年	13,740.00		240.00	13,500.00	589.90	829.90
第 23 年	13,500.00		600.00	12,900.00	579.10	1,179.10
第 24 年	12,900.00		600.00	12,300.00	552.10	1,152.10
第 25 年	12,300.00		600.00	11,700.00	525.10	1,125.10
第 26 年	11,700.00		600.00	11,100.00	498.10	1,098.10
第 27 年	11,100.00		600.00	10,500.00	471.10	1,071.10

年度	期初本金余额	本期本金增加	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息金额	应付本息金额
第 28 年	10,500.00		1,200.00	9,300.00	444.10	1,644.10
第 29 年	9,300.00		1,200.00	8,100.00	390.10	1,590.10
第 30 年	8,100.00		2,200.00	5,900.00	336.10	2,536.10
第 31 年	5,900.00		4,700.00	1,200.00	242.20	4,942.20
第 32 年	1,200.00		1,200.00	0.00	54.00	1,254.00
合计		**16,500.00**	**16,500.00**		**17,729.40**	**34,229.40**

三、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1、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化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

4、本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5、各项成本费用等在正常范围内变动；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

7、项目可行性研究报告；

8、建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期至 2022 年 9 月，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 4 年）。

（二）项目收入

项目建成后主要收入为办公生活用房出租收入、厂房出租收入、物业管理费收入、门票收入、苗木产业出租收入、会展中心出租收入等。收入来源主要有以下几类：

①办公生活用房出租收入

周边城市办公用房出租费用一览表

序号	地段	地铺类型	租金（元/月）	建筑面积（㎡）	单价（元/㎡·月）
长葛市					
1	公务员小区内	临路门面	800	30	27
2	长葛市长社路东段	写字楼	10000	1100	10
3	长葛市葛天路	盛合丽晶写字楼	2460	82	30
4	市中心，黄金地段	宇龙商业广场	2500	130	20
5	新一峰南临	佳美文化广场写字楼	1500	52	30
许昌市					
1	许昌魏都	鼎鑫商务广场	1000	86	
2	许昌魏都	临街	9000	300	30
3	芙蓉湖	许昌CBD芙蓉湖元鼎国际	3000	133	22
4	东区高铁站	空港新城第一国际	3480	116	30
5	高铁东站对面	空港新城第一国际	3000	106	29
	安阳市				
1	安阳文峰区	国贸中心A座	6000	200	30
2	安阳文峰区	嘉宝广场	2818	87	32.4
3	安阳文峰区	东工路办公楼	900	20	45
4	安阳殷都区	熙城都会	2000	75	26.7

项目建成后预计可出租面积为16,400.00平方米，参考上述租赁情况，本项目租金按照30元/㎡·月计算；项目运营期第一年负荷率预计为70%，第二年负荷率预计为80%，第三年负荷率预计为90%，第四年负荷率预计为95%，之后保持95%不变。

②厂房出租收入

项目建成后预计可出租面积为40,047.00平方米，参考上述租赁情况，本项目租金按照24元/㎡·月计算；项目运营期第一年负荷率预计为70%，第二年负荷率预计为80%，第三年负荷率预计为90%，第四年负荷率预计为95%，之后保持95%不变。

③物业管理费收入

项目建成后，按出租面积56,447.00平方米计算物业费。参考《物业管理条例》、《郑州市物业服务收费管理办法》的收费标准，本项目每平方米每月物业费0.5元，年12个月，项目运营期第一年负荷率预计为

70%，第二年负荷率预计为80%，第三年负荷率预计为90%，第四年负荷率预计为95%，之后保持95%不变。

郑州市住宅小区物业服务收费政府指导价标准如下（建筑面积、平方米）

收费标准级别 服务项目	一级		二级		三级		四级		五级	
	多层	高层	多层	高层	多层	高层	多层	高层	多层	高层
综合管理服务费	0.14	0.15	0.12	0.13	0.09	0.10	0.06	0.08	0.04	0.06
公共区域秩序维护服务费	0.23	0.51	0.19	0.43	0.16	0.36	0.12	0.29	0.08	0.23
共用部位、共用设施设备日常运行、养护、维修服务费	0.07	0.60	0.06	0.51	0.05	0.43	0.04	0.34	0.02	0.26
公共区域清洁服务	0.20	0.41	0.16	0.36	0.12	0.30	0.09	0.24	0.06	0.18
公共区域绿化养护服务费	0.06	0.06	0.05	0.05	0.04	0.04	0.03	0.03	0.00	0.00
合计	0.70	1.73	0.58	1.48	0.46	1.23	0.34	0.98	0.20	0.73

④门票收入

本项目预计运行成熟时收取相关门票费用，参照了“相约久久— —景点大全”中的各景区价格，并结合项目实际情况进行定价。从网页显示信息找出鄢陵国际花木市场花博园、郑州市绿博园等收费价格，收集基础资料具体如下：

序号	类型	门票	游览电瓶车	休闲自行车
1	鄢陵国际花木市场花博园	40元/人	10元/人	40元/量辆/小时
2	郑州市绿博园	20元/人	/	/
3	天津武清绿博园	50元/人	/	/
4	漳州花博园	10元/人	/	/
5	湖南省森林植物园	20元/人	/	/

本项目门票以就近地区为参考指标，考虑项目区周边发展规划为重要指引。预测项目至第6年开始收取门票，暂按20元/人计入，同时每天游览人次按100人计算，同时考虑季节因素，假设有效游览天数为200天。

⑤苗木产业出租收入

经调研，安阳市周边花卉市场有鄢陵花木市场、陈砦花木市场、高邑北方花卉、青州花卉、北方国际花卉，其租赁费用如下：

序号	市场名称	规模（亩）	交易额（亿元）	产值（万元/亩）	综合租赁费用（元/亩·年）
1	许昌鄢陵花木	2500	90	36.00	5500
2	郑州陈砦花卉	300	20	66.67	7000
3	河北高邑北方花卉	600	0.25	0.42	5000
4	山东青州花卉	300	18	60.00	7200
5	北方国际花卉	1500	15	10.00	5100

本项目为安阳市政府重点督促项目，并综上结合周边苗木市场产值情况及本项目辐射范围、未来统一化管理，加上前期政府与企业的有效带动，积极培育市场，本项目苗木产销方面将自增不减。因此，本项目苗木水域种植、苗木交易区、苗木储备缓冲区、地被交易区等的管理费用收取5000元/亩·年。智能温室管理费用收取5500元/亩·年；考虑此后的通货膨胀等因素，本项目运营期内价格每三年上浮5%；出租率第一年至第四年分别为70.00%、80.00%、90.00%、95.00%，之后保持95.00%不变。

⑥会展中心出租收入

据《2018年中国展馆经济发展报告》统计，2018年全国共有11个省或直辖市举办展览数量超过100个，河南省展览数量118个，展览面积约409.4万平方米，位居第7位。其中，郑州举办次数为175次，位居第4位。由上可知，河南省仅郑州展馆可保持14.58次/月。除郑州展会以外，通过“第一展会网”网站对信阳、三门峡等地的统计可知（如下图所示），目前各市至少可满足一年一次的大型展馆会议。因此，本项目建成后暂按每年举办2次大型花木展览活动计入。

最新展会信息　2020年展览计划　2021年展览计划　往年展会回顾

地区	展会名称	展会时间	所属行业
河南	2019第27届信阳茶文化节暨2019信阳茶业博览会	2019年4月28日	食品、饮料、酒
河南	2018第26届信阳茶文化节暨2018信阳茶业博览会	2018年4月28日	食品、饮料、酒
河南	2017年第29届中原畜牧业交易博览会（河南家禽交易会）	2017年9月18日	农、林、牧、渔
河南	2017第二十五届国际茶文化节暨信阳国际茶业博览会	2017年4月28日	食品、饮料、酒

信阳近年展馆统计图

最新展会信息　2020年展览计划　2021年展览计划　往年展会回顾

地区	展会名称	展会时间	所属行业
河南	2018第六届中国特色商品博览交易会暨茶业茶文化展区（三门	2018年5月25日	综合、跨行业类
河南	2016中西部（三门峡）铝工业与机械装备博览会	2016年6月3日	工业、机械、加工
河南	2016第四届中国特色商品博览交易会（三门峡）	2016年5月26日	综合、跨行业类
河南	2016豫陕晋首届春季家居建材博览会-三门峡站	2016年4月9日	建筑、装潢、五金
河南	首届中国·晋陕豫黄河金三角区域绿色节能建筑建材博览会	2015年6月12日	建筑、装潢、五金
河南	2015第四届中国 （三门峡）国际户外休闲产业博览会	2015年5月22日	影视、娱乐、体育

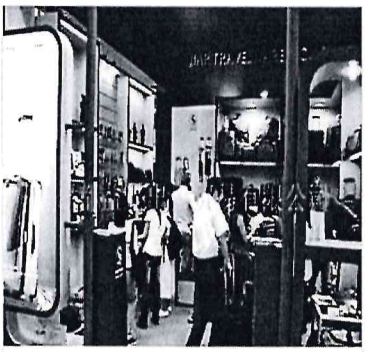
经过以上分析结合现状经验，从一般展馆内布置展位的经验可知，一般展馆建筑面积与摊位、吸引的观展周期人数的关系为“每 4 万平方米会展面积，每次会展可容纳 2000 展位参展商，观展周期人数约 2.8 万人”。因此，本项目会展中心可设摊位约计 277 个。

关于展馆的摊位收费标准，考虑到会展内容种类多样、地域经济差异化，本项目以著有“中国第一展”的广交会（是中国目前历史最长、层次最高、规模最大、商品种类最全、到会客商最多、成交效果最好的综合性国际贸易盛会）作为本项目价格参考来源之一，其价格较为平均且会展包含的种类齐全，具有代表性。

同时参照“万国企业网”近期对“广交会”会展及报价来看，目前各摊位的平均价钱在 4000 元左右，如下：

￥4,000.00

广交会摊位 广交会展位 105届广交会摊位0



￥3,680.00

105届广交会展位,广交会摊位招商 欢迎咨询

￥4,500.00

展览展示服务商 摊位 各种展会展位设计 制作 搭建 租赁

挚唯展览(上海)有限公司

￥3,680.00

调剂105届广交会展位,广交会摊位,欢迎咨询

广州都益进出口贸易有限公司

￥1,950.00

供应如辉RH-B001展 览 广交会标准摊位

考虑到本项目地区经济发展及近年布展的类型，本项目中原文博会永久展馆、鹿台阁、博物馆群摊位收费分别取 1500 元/个·次；考虑市场通货膨胀因素，此项收费以每三年 5%上浮；出租率第一年至第四年分别为 70.00%、80.00%、90.00%、95.00%，之后保持 95.00%不变。

（三）项目成本

该项目成本主要支出有工资福利费、燃料动力费、维修维护费、管理费用、其他费用、项目税费等。

工资福利费：项目运营需要投入一定的管理人员，根据项目规划，项目定员 13 人，其中管理人员 3 人，人均工资按 5000 元/月计算；环卫人员 10 人，人均工资按 3500 元/月。福利费按照工资总额的 14%计算。

燃料动力费：本项目燃料及动力费包含水费、电费（且年均成本用量不计入租赁面积的产耗，该部分费用由商户自行承担）。本项目水费 2.1 元/立方米，电费以 0.56 元计入。则年均燃料即动力费为 5.31 万元。

维修维护费：按照年折旧金额的 2.00%计提。

管理费用：各项管理费用按工资福利费的 5%考虑。

其他费用：包括办公费、差旅费以及办公消耗的水电费等，按照收入的 2.00%计提。

项目税费：主要包括增值税、城建税及附加税、房产税、所得税等，其中出租增值税税率 9%。考虑增值税进项税额对增值税的影响，本项目增值税按照收入的 6%计算，同时按照 12%计算税金及附加；同时考虑折旧摊销等非付现成本对所得税的影响，本项目暂不计算所得税。

增长率：根据国家年度统计公报，2017 年、2018 年、2019 年居民消费价格上涨幅度分别为 1.60%、2.10%、2.90%，三年平均涨幅为 2.20%。基于谨慎性原则，除税费、其他费用外的所有费用按照 3.00%的增长率进行预测，其他费用在达到满负荷时按照 3.00%比例增长。

项目收益预测具体如下所示：

具体项目收益预测情况如下

金额单位：人民币万元

项目	债券存续期														
	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、收入合计	**1,338.17**	**1,529.32**	**1,760.49**	**1,862.44**	**1,862.44**	**1,862.44**	**1,869.15**	**1,869.15**	**1,869.15**	**1,876.19**	**1,876.19**	**1,876.19**	**1,883.56**	**1,883.56**	**1,883.56**
1、办公生活用房出租	413.28	472.32	531.36	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88
①出租面积（平方米）	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00
②单价（元/㎡·月）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
③出租率	70.00%	80.00%	90.00%	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、厂房出租收入	807.35	922.68	1,038.02	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69
①出租面积（平方米）	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00
②单价（元/㎡·月）	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
③出租率	70.00%	80.00%	90.00%	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、物业管理服务费	23.71	27.09	30.48	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17
①收取面积（平方米）	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00
②单价（元/㎡·月）	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
③出租率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
4、门票收入	-	-	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
①旅游人次（人）	-	-	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
②门票价格（元/人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
③有效天数	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00

项目	债券存续期														
	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
4、苗木产业收费	35.66	40.75	45.84	50.81	50.81	50.81	53.36	53.36	53.36	56.03	56.03	56.03	58.82	58.82	58.82
水域种植/苗木交易等	32.04	36.61	41.19	45.65	45.65	45.65	47.94	47.94	47.94	50.34	50.34	50.34	52.85	52.85	52.85
①可出租亩数（亩）	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53
②单位收费（元/亩·年）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,513.00	5,513.00	5,513.00	5,789.00	5,789.00	5,789.00	6,078.00	6,078.00	6,078.00
智能温室	3.62	4.14	4.65	5.16	5.16	5.16	5.42	5.42	5.42	5.69	5.69	5.69	5.97	5.97	5.97
①可出租亩数（亩）	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40
②单位收费（元/亩·年）	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,775.00	5,775.00	5,775.00	6,064.00	6,064.00	6,064.00	6,367.00	6,367.00	6,367.00	6,685.00	6,685.00	6,685.00
出租率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
5、会展中心出租收入	58.17	66.48	74.79	82.89	82.89	82.89	87.05	87.05	87.05	91.42	91.42	91.42	96.00	96.00	96.00
①摊位数量（个）	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00
②摊位单价（元/个.次）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,654.00	1,654.00	1,654.00	1,737.00	1,737.00	1,737.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00
③会展次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
出租率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二、项目税费	**84.84**	**96.96**	**111.61**	**118.07**	**118.07**	**118.07**	**118.50**	**118.50**	**118.50**	**118.94**	**118.94**	**118.94**	**119.41**	**119.41**	**119.41**
1、增值税	75.75	86.57	99.65	105.42	105.42	105.42	105.80	105.80	105.80	106.20	106.20	106.20	106.62	106.62	106.62
2、城建税	5.30	6.06	6.98	7.38	7.38	7.38	7.41	7.41	7.41	7.43	7.43	7.43	7.46	7.46	7.46
3、教育费	2.27	2.60	2.99	3.16	3.16	3.16	3.17	3.17	3.17	3.19	3.19	3.19	3.20	3.20	3.20
4、教育费附加	1.52	1.73	1.99	2.11	2.11	2.11	2.12	2.12	2.12	2.12	2.12	2.12	2.13	2.13	2.13
三、支出合计	**137.52**	**144.67**	**152.71**	**158.28**	**163.02**	**167.91**	**172.95**	**178.14**	**183.48**	**188.99**	**194.67**	**200.50**	**206.53**	**212.73**	**219.10**
工资福利费	68.40	70.45	72.56	74.74	76.98	79.29	81.67	84.12	86.64	89.24	91.92	94.68	97.52	100.45	103.46

项目	债券存续期														
	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
燃料动力	5.31	5.47	5.63	5.80	5.97	6.15	6.33	6.52	6.72	6.92	7.13	7.34	7.56	7.79	8.02
维修维护费	33.63	34.64	35.68	36.75	37.85	38.99	40.16	41.36	42.60	43.88	45.20	46.56	47.96	49.40	50.88
管理费用	3.42	3.52	3.63	3.74	3.85	3.96	4.08	4.21	4.33	4.46	4.60	4.73	4.88	5.02	5.17
其他费用	26.76	30.59	35.21	37.25	38.37	39.52	40.71	41.93	43.19	44.49	45.82	47.19	48.61	50.07	51.57
四、项目收益	**1,115.81**	**1,287.69**	**1,496.17**	**1,586.09**	**1,581.35**	**1,576.46**	**1,577.70**	**1,572.51**	**1,567.17**	**1,568.26**	**1,562.58**	**1,556.75**	**1,557.62**	**1,551.42**	**1,545.05**

（续）

项目	债券存续期													
	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	
一、收入合计	**1,891.29**	**1,891.29**	**1,891.29**	**1,899.43**	**1,899.43**	**1,899.43**	**1,907.98**	**1,907.98**	**1,907.98**	**1,916.97**	**1,916.97**	**1,916.97**	**1,916.97**	**51,865.98**
1、办公生活用房出租	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	560.88	15,438.96
①出租面积（平方米）	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	
②单价（元/㎡·月）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
③出租率	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、厂房出租收入	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	1,095.69	30,160.30
①出租面积（平方米）	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	40,047.00	
②单价（元/㎡·月）	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	
③出租率	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、 物业管理服务费	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	32.17	885.53
①收取面积（平方米）	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	56,447.00	

项目	债券存续期													
	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	
②单价（元/㎡·月）	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	
③出租率	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%	
4、门票收入	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	1,040.00
①旅游人次（人）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
②门票价格（元/人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	
③有效天数	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	
4、苗木产业收费	61.76	61.76	61.76	64.85	64.85	64.85	68.09	68.09	68.09	71.50	71.50	71.50	71.50	1,649.41
水域种植/苗木交易等	55.49	55.49	55.49	58.27	58.27	58.27	61.18	61.18	61.18	64.24	64.24	64.24	64.24	
①可出租亩数（亩）	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	91.53	
②单位收费（元/亩·年）	6,382.00	6,382.00	6,382.00	6,701.00	6,701.00	6,701.00	7,036.00	7,036.00	7,036.00	7,388.00	7,388.00	7,388.00	7,388.00	
智能温室	6.27	6.27	6.27	6.58	6.58	6.58	6.91	6.91	6.91	7.26	7.26	7.26	7.26	
①可出租亩数（亩）	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	
②单位收费（元/亩·年）	7,019.00	7,019.00	7,019.00	7,370.00	7,370.00	7,370.00	7,739.00	7,739.00	7,739.00	8,126.00	8,126.00	8,126.00	8,126.00	
出租率	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%	
5、会展中心出租收入	100.79	100.79	100.79	105.84	105.84	105.84	111.15	111.15	111.15	116.73	116.73	116.73	116.73	2,691.78
①摊位数量（个）	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	277.00	
②摊位单价（元/个.次）	1,915.00	1,915.00	1,915.00	2,011.00	2,011.00	2,011.00	2,112.00	2,112.00	2,112.00	2,218.00	2,218.00	2,218.00	2,218.00	
③会展次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	
出租率	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%	
二、项目税费	**119.89**	**119.89**	**119.89**	**120.42**	**120.42**	**120.42**	**120.96**	**120.96**	**120.96**	**121.54**	**121.54**	**121.54**	**121.54**	**3,288.14**
1、增值税	107.05	107.05	107.05	107.51	107.51	107.51	108.00	108.00	108.00	108.51	108.51	108.51	108.51	

项目	债券存续期													
	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	
2、城建税	7.49	7.49	7.49	7.53	7.53	7.53	7.56	7.56	7.56	7.60	7.60	7.60	7.60	
3、教育费	3.21	3.21	3.21	3.23	3.23	3.23	3.24	3.24	3.24	3.26	3.26	3.26	3.26	
4、教育费附加	2.14	2.14	2.14	2.15	2.15	2.15	2.16	2.16	2.16	2.17	2.17	2.17	2.17	
三、项目成本	**225.68**	**231.32**	**237.10**	**243.04**	**249.11**	**255.35**	**261.72**	**268.26**	**274.98**	**281.86**	**288.92**	**296.14**	**303.55**	**6,098.23**
工资福利费	106.56	109.22	111.95	114.75	117.62	120.56	123.57	126.66	129.83	133.08	136.41	139.82	143.32	2,885.47
燃料动力	8.26	8.47	8.68	8.90	9.12	9.35	9.58	9.82	10.07	10.32	10.58	10.84	11.11	223.76
维修维护费	52.41	53.72	55.06	56.44	57.85	59.30	60.78	62.30	63.86	65.46	67.10	68.78	70.50	1,419.10
管理费用	5.33	5.46	5.60	5.74	5.88	6.03	6.18	6.33	6.49	6.65	6.82	6.99	7.17	144.27
其他费用	53.12	54.45	55.81	57.21	58.64	60.11	61.61	63.15	64.73	66.35	68.01	69.71	71.45	1,425.63
四、项目收益	**1,545.72**	**1,540.08**	**1,534.30**	**1,535.97**	**1,529.90**	**1,523.66**	**1,525.30**	**1,518.76**	**1,512.04**	**1,513.57**	**1,506.51**	**1,499.29**	**1,491.88**	**42,479.61**

（四）项目收益

本项目在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于偿还债券本息的项目收益为42,479.61万元。

金额单位：人民币万元

年度	债券存续期			
	项目收入	项目成本	项目税费	项目收益
第4年	1,338.17	137.52	84.84	1,115.81
第5年	1,529.32	144.67	96.96	1,287.69
第6年	1,760.49	152.71	111.61	1,496.17
第7年	1,862.44	158.28	118.07	1,586.09
第8年	1,862.44	163.02	118.07	1,581.35
第9年	1,862.44	167.91	118.07	1,576.46
第10年	1,869.15	172.95	118.50	1,577.70
第11年	1,869.15	178.14	118.50	1,572.51
第12年	1,869.15	183.48	118.50	1,567.17
第13年	1,876.19	188.99	118.94	1,568.26
第14年	1,876.19	194.67	118.94	1,562.58
第15年	1,876.19	200.50	118.94	1,556.75
第16年	1,883.56	206.53	119.41	1,557.62
第17年	1,883.56	212.73	119.41	1,551.42
第18年	1,883.56	219.10	119.41	1,545.05
第19年	1,891.29	225.68	119.89	1,545.72
第20年	1,891.29	231.32	119.89	1,540.08
第21年	1,891.29	237.10	119.89	1,534.30
第22年	1,899.43	243.04	120.42	1,535.97
第23年	1,899.43	249.11	120.42	1,529.90
第24年	1,899.43	255.35	120.42	1,523.66
第25年	1,907.98	261.72	120.96	1,525.30
第26年	1,907.98	268.26	120.96	1,518.76
第27年	1,907.98	274.98	120.96	1,512.04

年度	债券存续期			
	项目收入	项目成本	项目税费	项目收益
第 28 年	1,916.97	281.86	121.54	1,513.57
第 29 年	1,916.97	288.92	121.54	1,506.51
第 30 年	1,916.97	296.14	121.54	1,499.29
第 31 年	1,916.97	303.55	121.54	1,491.88
合计	**51,865.98**	**6,098.23**	**3,288.14**	**42,479.61**

四、本息覆盖倍数

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，本项目可用来偿还债券本息的项目收益为 42,479.61 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.24 倍。

本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年	-	39.90	39.90	-
第 2 年	-	174.10	174.10	-
第 3 年	-	714.10	714.10	-
第 4 年	-	714.10	714.10	1,115.81
第 5 年	-	714.10	714.10	1,287.69
第 6 年	-	714.10	714.10	1,496.17
第 7 年	-	714.10	714.10	1,586.09
第 8 年	120.00	708.70	828.70	1,581.35
第 9 年	120.00	703.30	823.30	1,576.46
第 10 年	120.00	697.90	817.90	1,577.70
第 11 年	120.00	692.50	812.50	1,572.51
第 12 年	120.00	687.10	807.10	1,567.17
第 13 年	240.00	676.30	916.30	1,568.26
第 14 年	240.00	665.50	905.50	1,562.58
第 15 年	240.00	665.50	905.50	1,556.75

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 16 年	240.00	654.70	894.70	1,557.62
第 17 年	240.00	643.90	883.90	1,551.42
第 18 年	240.00	633.10	873.10	1,545.05
第 19 年	240.00	622.30	862.30	1,545.72
第 20 年	240.00	611.50	851.50	1,540.08
第 21 年	240.00	600.70	840.70	1,534.30
第 22 年	240.00	589.90	829.90	1,535.97
第 23 年	600.00	579.10	1,179.10	1,529.90
第 24 年	600.00	552.10	1,152.10	1,523.66
第 25 年	600.00	525.10	1,125.10	1,525.30
第 26 年	600.00	498.10	1,098.10	1,518.76
第 27 年	600.00	471.10	1,071.10	1,512.04
第 28 年	1,200.00	444.10	1,644.10	1,513.57
第 29 年	1,200.00	390.10	1,590.10	1,506.51
第 30 年	2,200.00	336.10	2,536.10	1,499.29
第 31 年	4,700.00	242.20	4,942.20	1,491.88
第 32 年	1,200.00	54.00	1,254.00	-
合计	**16,500.00**	**17,729.40**	**34,229.40**	**42,479.61**
本息覆盖倍数				**1.24**

五、总体评价结果

经测算，在本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，债券存续期内本项目累计净收益 42,479.61 万元，应付债券本金及利息合计 34,229.40 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.24，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现项目收益和融资自求平衡。

（本页无正文，为安阳龙泉花木市场项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

二〇二二年二月二十二日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

营业执照

（副 本）

统一社会信用代码 914101000967951693

（1—1）

名　　称	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
类　　型	非公司私营企业
营业场所	郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号
负 责 人	苏子轩
成立日期	2014年03月27日
营业期限	长期
经营范围	审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登 记 机 关

2016年 11 月21 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.haaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号：5003300

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

2021年6月30日

证书编号：110001620081
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2006 年 12 月 15 日
Date of Issuance y m d

4

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.

2013 03 25

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中勤万信河南分 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2014 年 3 月 5 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中勤万信（特殊普通合伙）河南分 事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2014 年 3 月 5 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日 y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日 y m d

11

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名 Full name 孔建波
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1974-06-17
工作单位 Working unit 中勤万信会计师事务所有限公司河南分公司
身份证号码 Identity card No. 410221197406017501X

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.

2019年3月30日

年 月 日 y m d

6

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.

2015 03 30

7

Full name 张莎

Sex 女

出生日期 1987-12-01

Date of birth

工作单位 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

Working unit

身份证号码 410725198712010820

Identity card No.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

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
y m 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.

年 月 日
y m d

证书编号：
No. of Certificate 110001620298

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of issuance 年 月 日
2018 y 05 m 18 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.

2019年3月30日

年 月 日
y m d

安阳县职业中等专业学校三期扩建项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090430 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月二日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 3
（三）投资估算与资金筹措方式 3
四、应付债券本息情况 5
五、项目现金流分析 7
（一）基本假设条件及依据 7
（二）项目运营收入分析 8
（三）项目运营成本分析 9
（四）净收益分析 12
（五）现金流分析 15
（六）本息覆盖倍数 20
六、总体评价结果 21
七、敏感性分析 21
八、使用限制 22

安阳县职业中等专业学校三期扩建项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090430 号

我们接受委托，对安阳县职业中等专业学校三期扩建项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解安阳县职业中等专业学校三期扩建项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。安阳县职业中等专业学校的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据安阳县职业中等专业学校提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对安阳县职业中等专业学校三期扩建项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年4月2日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从安阳县职业中等专业学校或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指安阳县职业中等专业学校三期扩建项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

安阳县职业中等专业学校位于安阳县崔家桥镇永康大道与文化路交叉口东北角，本项目位于学校新校区院内西北角。

2.建设规模与内容

根据《安阳县职业中等专业学校三期扩建项目可行性研究报告》以及安阳县发展和改革委员会文件《关于对安阳县职业中等专业学校三期扩建项目可行性研究报告的批复》（安发改〔2021〕77 号）：本项目总建筑面积约 20,410.00 ㎡，其中综合实训东楼建筑面积 5,500.00 ㎡，综合实训西楼建筑面积 4,000.00 ㎡，学生宿舍 A 栋建筑面积 6,750.00 ㎡，学生宿舍 B 栋建筑面积 4,160.00 ㎡。同时，配套建设室外给排水、供配电、绿化、硬化、化粪池等附属工程。项目建成后，将为该县更多的学生提供一个环境优美，基础设施较完善的职业教育环境。

（二）项目建设周期

本项目建设期为 24 个月，项目预计 2022 年 6 月开工，预计完工时间为 2024 年 5 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资为 6,123.00 万元，其中建安工程费 5,376.00 万元，工程建设其他费用 512.00 万元，基本预备费 235.00 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	估算价值		
		建筑工程费	其它费用	合计
一	建安工程费	5,376.00		5,376.00
1	综合实训东楼	1,375.00		1,375.00
2	综合实训西楼	1,000.00		1,000.00
3	学生宿舍 A 栋	1,687.50		1,687.50
4	学生宿舍 B 栋	1,040.00		1,040.00
5	室外配套	273.49		273.49
5.1	室外给排水（含消防）	61.23		61.23
5.2	室外供配电（含弱电）	71.44		71.44
5.3	室外供暖	40.82		40.82
5.4	室外道路及硬化	60.00		60.00
5.5	绿化	20.00		20.00
5.6	化粪池	20.00		20.00
二	工程建设其他费		512.00	512.00
1	建设单位管理费		36.49	36.49
2	项目建议书及可行性研究报告编制费		4.50	4.50
3	可行性研究报告评估费		5.71	5.71
4	工程设计费		111.77	111.77
5	工程监理费		102.68	102.68
6	工程量清单编制费		25.25	25.25
7	施工图审查费		5.59	5.59
8	地质勘探费		10.21	10.21
9	文物钻探费		14.70	14.70
10	人防易地建设费		183.69	183.69
11	招标代理服务费		10.93	10.93
三	基本预备费		235.00	235.00
四	建设投资合计	5,376.00	1,188.00	6,123.00

备注：本表格中若出现合计数与所列数值合计不符，为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资 6,123.00 万元，资金来源为：财政投入 1,323.00 万元，申请地方政府专项债券资金 4,800.00 万元。

3.项目分年度投资计划：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	2023 年	合计
1	财政投入	100.00	1,223.00	1,323.00
2	专项债券资金	4,800.00		4,800.00
合计		4,900.00	1,223.00	6,123.00

本项目建设期利息由财政承担。除专项债券外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额4,800.00万元。其中：计划 2022 年度申请 4,800.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

债券期限及使用计划具体如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	偿还本金	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
第 1 年		4,800.00		4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 2 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 3 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 4 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 5 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 6 年	4,800.00		48.00	4,752.00	4.50%	216.00	264.00
第 7 年	4,752.00		48.00	4,704.00	4.50%	213.84	261.84
第 8 年	4,704.00		48.00	4,656.00	4.50%	211.68	259.68
第 9 年	4,656.00		48.00	4,608.00	4.50%	209.52	257.52
第 10 年	4,608.00		48.00	4,560.00	4.50%	207.36	255.36
第 11 年	4,560.00		96.00	4,464.00	4.50%	205.20	301.20
第 12 年	4,464.00		96.00	4,368.00	4.50%	200.88	296.88
第 13 年	4,368.00		96.00	4,272.00	4.50%	196.56	292.56
第 14 年	4,272.00		96.00	4,176.00	4.50%	192.24	288.24
第 15 年	4,176.00		96.00	4,080.00	4.50%	187.92	283.92
第 16 年	4,080.00		96.00	3,984.00	4.50%	183.60	279.60
第 17 年	3,984.00		96.00	3,888.00	4.50%	179.28	275.28
第 18 年	3,888.00		96.00	3,792.00	4.50%	174.96	270.96
第 19 年	3,792.00		96.00	3,696.00	4.50%	170.64	266.64
第 20 年	3,696.00		96.00	3,600.00	4.50%	166.32	262.32
第 21 年	3,600.00		240.00	3,360.00	4.50%	162.00	402.00
第 22 年	3,360.00		240.00	3,120.00	4.50%	151.20	391.20
第 23 年	3,120.00		240.00	2,880.00	4.50%	140.40	380.40
第 24 年	2,880.00		240.00	2,640.00	4.50%	129.60	369.60
第 25 年	2,640.00		240.00	2,400.00	4.50%	118.80	358.80
第 26 年	2,400.00		480.00	1,920.00	4.50%	108.00	588.00
第 27 年	1,920.00		480.00	1,440.00	4.50%	86.40	566.40
第 28 年	1,440.00		480.00	960.00	4.50%	64.80	544.80
第 29 年	960.00		480.00	480.00	4.50%	43.20	523.20
第 30 年	480.00		480.00		4.50%	21.60	501.60
合计		4,800.00	4,800.00			5,022.00	9,822.00

注：本项目建设期利息由财政承担。假设第一年起始点为发行日，当

年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.10%、2.90%、2.50%，三年平均涨幅为 2.50%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.50%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 24 个月，本项目收益数据从第三年开始测算。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为安阳县职业中等专业学校，项目资产登记单位为安阳县职业中等专业学校。安阳县职业中等专业学校为本级事业单位，负责项目的建设和运营。

项目债券资金到位后，安阳县职业中等专业学校根据项目施工进度向安阳县财政局申请资金使用，审批通过后，由安阳县财政局将对应金额的债券资金拨付至安阳县职业中等专业学校，再由安阳县职业

中等专业学校将资金拨付至项目施工单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为以项目建成运营后的学费收入、住宿费收入、财政经费补助。项目全部竣工后开始运营。项目主管部门和项目单位会将专项债券项目对应的专项收入及时足额上缴财政，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和单位未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的学费收入、住宿费收入、财政经费补助作为债券还款资金来源。项目规划在校生规模6,000 人。

随着城市化进程的不断发展，社会迫切需要培养数量充足、结构合理的高素质劳动者和技能型人才。大力发展职业教育，既是当务之急，又是长远大计。本项目属于中等职业学校，资源稀缺，供不应求，结合安阳县中等职业教育招生情况，项目建成后即可满员招生。基于谨慎性原则，本项目招生率按照原在校人数 4,600 测算，后续年度保持稳定不再增加。

1.学费收入

根据项目可行性研究报告，《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61 号豫价费字〔1998〕51 号）的规定，中专学生每生每年学费为 2,100.00 元。安阳县职业中等专业学校根据学校文理专业的设置不同，学生学费补助标准按照 1,900.00 元/人/年、2,000.00 元/人/年和 2,100.00 元/人/年进行补助，由于本项目学校已经运营，现有收费标准如下：

四、普通中专					张会
1、学费				豫教财字【1998】61号	
①艺术体育类	元/生年	2100			
②工科、医科	元/生年	1900			
③理科、政法类	元/生年	1800			
④文科、财经、农林、师范类	元/生年	1700			
2、住宿费	元/生年	300			

参考以上，学费采用 1,800.00 元/人/年进行测算。

2.住宿费收入

根据项目可行性研究报告，根基《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61 号豫价费字〔1998〕51 号）的规定，中专学生住宿费标准为 300.00 元/人/年。由于本项目学校已经运营，现有收费标准如下：

四、普通中专					张会
1、学费				豫教财字【1998】61号	
①艺术体育类	元/生年	2100			
②工科、医科	元/生年	1900			
③理科、政法类	元/生年	1800			
④文科、财经、农林、师范类	元/生年	1700			
2、住宿费	元/生年	300			

参考以上，中专学生住宿费按现有标准 300.00 元/人/年测算。

（四）项目运营成本分析

项目运营期间的成本主要支出有燃料及动力费用、办公及校园日常维护费、其他费用。由于教师工资由县财政拨付，因此不在本次支

出费用中计算。

1.燃料及动力费用

根据项目可行性研究报告，燃料及动力费用主要包括水费、气费、电费。支出均按照学校全部在校师生教学及生活消耗量以及我市收费价格进行测算。考虑运营期内水费、气费时，在校师生人数均按6,160测算，一年在校时间为195天（不含寒暑假及国家法定节假日）。每人每天用水量按照120.00升，用水价格5.90元/m³进行计算；每人每天用气量按照 0.2立方米，用气价格按3.42元/m³进行计算；用电量按照单位面积容量计算，项目总建筑面积（现有82,200.00㎡，项目建成后140,410.00 ㎡），建筑面积用电量30W/㎡/天，用电价格按0.86元/KW进行计算。考虑物价上涨因素，各项费用每年增长2.50%。

2.工资及福利费用

本项目暂定校园保洁、保安及校园维护人员20名，工资按3.60万元/人/年测算。考虑物价上涨因素，工资费用每年增长2.50%。

3.其他费用

其他费用包括日常办公及校园维护费用、维修费用、管理费、其他杂费以及不可预见的非经常性支出，按照项目年运营收入的40%进行计提。在运营期内，随着营业收入的增加而增长。

4.财政经费补助

根据项目可行性研究报告，《河南省人民政府办公厅关于新时代推进普通高中育人方式改革的实施意见》（豫政办〔2019〕66号）规定：完善经费保障机制，自2020年春季学期起，调整全省公办普通高中生均公用经费基准定额标准，省辖市市区和济源示范区普通高中每生每年不低于1200元，县城和农村地区每生每年不低于1000元。同时，《河南省人民政府关于印发河南省职业教育改革实施方案的通知》中规定：公办中等职业学校生均财政拨款水平可适当高于当地普通高中。

根据上述文件规定，本项目生均财政经费按1,000.00元/人/年测算，根据规定，本项目财政补助抵减成本。

5.税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税”。本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
负荷率		**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**
一	**营业收入**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**
1	学费收入	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00
	学费（元/月/生）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	学生人数	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600
2	住宿费收入	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00
	招生规模（人）	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600
	收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**成本支出**	**139.64**	**147.39**	**153.49**	**159.74**	**166.14**	**172.71**	**179.44**	**186.34**	**193.41**	**200.65**
1	燃料及动力费用	237.84	243.79	249.89	256.14	262.54	269.11	275.84	282.74	289.81	297.05
1.1	水费	85.04	87.17	89.35	91.58	93.87	96.22	98.63	101.10	103.63	106.22
1.2	电费	70.64	72.41	74.22	76.08	77.98	79.93	81.93	83.98	86.08	88.23
1.3	气费	82.16	84.21	86.32	88.48	90.69	92.96	95.28	97.66	100.10	102.60
2	工资及福利费（年/人）	72.00	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80

序号	项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
3	其他费用	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40
4	财政经费补助（成本抵减项）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	学生人数	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600
	补助标准（元/人/年）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
三	**净收益**	**729.76**	**722.01**	**715.91**	**709.66**	**703.26**	**696.69**	**689.96**	**683.06**	**675.99**	**668.75**

续表

序号	项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
负荷率		**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**
一	**营业收入**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**
1	学费收入	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00
	学费（元/月/生）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	学生人数	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600
2	住宿费收入	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00
	招生规模（人）	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600
	收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**成本支出**	**208.09**	**215.70**	**223.51**	**231.51**	**239.71**	**248.11**	**256.72**	**265.55**	**274.61**	**283.89**
1	燃料及动力费用	304.49	312.10	319.91	327.91	336.11	344.51	353.12	361.95	371.01	380.29
1.1	水费	108.88	111.60	114.39	117.25	120.18	123.18	126.26	129.42	132.66	135.98

序号	项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
1.2	电费	90.44	92.70	95.02	97.40	99.84	102.34	104.90	107.52	110.21	112.97
1.3	气费	105.17	107.80	110.50	113.26	116.09	118.99	121.96	125.01	128.14	131.34
2	工资及福利费（年/人）	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80
3	其他费用	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40
4	财政经费补助（成本抵减项）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	学生人数	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600
	补助标准（元/人/年）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
三	**净收益**	**661.31**	**653.70**	**645.89**	**637.89**	**629.69**	**621.29**	**612.68**	**603.85**	**594.79**	**585.51**

续表

序号	项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
负荷率		**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	
一	**营业收入**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**966.00**	**27,048.00**
1	学费收入	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	828.00	23,184.00
	学费（元/月/生）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	
	学生人数	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	
2	住宿费收入	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	3,864.00
	招生规模（人）	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	
	收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	

序号	项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
二	**成本支出**	**293.39**	**303.13**	**313.12**	**323.36**	**333.85**	**344.62**	**355.65**	**366.95**	**6,780.42**
1	燃料及动力费用	389.79	399.53	409.52	419.76	430.25	441.02	452.05	463.35	9,481.42
1.1	水费	139.38	142.86	146.43	150.09	153.84	157.69	161.63	165.67	3,390.20
1.2	电费	115.79	118.68	121.65	124.69	127.81	131.01	134.29	137.65	2,816.39
1.3	气费	134.62	137.99	141.44	144.98	148.60	152.32	156.13	160.03	3,274.83
2	工资及福利费（年/人）	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	2,064.60
3	其他费用	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	10,819.20
4	财政经费补助（成本抵减项）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	12,880.00
	学生人数	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	4,600	
	补助标准（元/人/年）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
三	**净收益**	**576.01**	**566.27**	**556.28**	**546.04**	**535.55**	**524.78**	**513.75**	**502.45**	**17,562.78**

（五）现金流分析

债券存续期内，现金流分析如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
经营活动收入	27,048.00			966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
经营活动支出(含税费)	9,485.22			236.24	243.99	250.09	256.34	262.74	269.31	276.04	282.94
经营活动产生的现金净额	**17,562.78**			**729.76**	**722.01**	**715.91**	**709.66**	**703.26**	**696.69**	**689.96**	**683.06**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出(含建设期利息)	6,123.00	4,800.00	1,323.00								
投资活动产生的现金净额	**-6,123.00**	**-4,800.00**	**-1,323.00**								
三、融资活动产生的现金											
财政资金	1,323.00	100.00	1,223.00								
债券资金	4,800.00	4,800.00									
银行借款											
偿还债券本金	4,800.00						48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	4,590.00			216.00	216.00	216.00	216.00	213.84	211.68	209.52	207.36
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-3,267.00**	**4,900.00**	**1,223.00**	**-216.00**	**-216.00**	**-216.00**	**-264.00**	**-261.84**	**-259.68**	**-257.52**	**-255.36**

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
四、净现金流量	**8,072.78**		**-100.00**	**513.76**	**506.01**	**499.91**	**445.66**	**441.42**	**437.01**	**432.44**	**427.70**
五、累计现金流量	**8,072.78**		**-100.00**	**413.76**	**919.77**	**1,419.68**	**1,865.34**	**2,306.76**	**2,743.77**	**3,176.21**	**3,603.91**

续表

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
经营活动支出（含税费）	290.01	297.25	304.69	312.30	320.11	328.11	336.31	344.71	353.32	362.15
经营活动产生的现金净额	**675.99**	**668.75**	**661.31**	**653.70**	**645.89**	**637.89**	**629.69**	**621.29**	**612.68**	**603.85**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	205.20	200.88	196.56	192.24	187.92	183.60	179.28	174.96	170.64	166.32
支付银行借款利息										

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
融资活动产生的现金净额	**-301.20**	**-296.88**	**-292.56**	**-288.24**	**-283.92**	**-279.60**	**-275.28**	**-270.96**	**-266.64**	**-262.32**
四、净现金流量	**374.79**	**371.87**	**368.75**	**365.46**	**361.97**	**358.29**	**354.41**	**350.33**	**346.04**	**341.53**
五、累计现金流量	**3,978.70**	**4,350.57**	**4,719.32**	**5,084.78**	**5,446.75**	**5,805.04**	**6,159.45**	**6,509.78**	**6,855.82**	**7,197.35**

续表

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
经营活动支出（含税费）	371.21	380.49	389.99	399.73	409.72	419.96	430.45	441.22	452.25	463.55
经营活动产生的现金净额	**594.79**	**585.51**	**576.01**	**566.27**	**556.28**	**546.04**	**535.55**	**524.78**	**513.75**	**502.45**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	162.00	151.20	140.40	129.60	118.80	108.00	86.40	64.80	43.20	21.60

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-402.00**	**-391.20**	**-380.40**	**-369.60**	**-358.80**	**-588.00**	**-566.40**	**-544.80**	**-523.20**	**-501.60**
四、净现金流量	**192.79**	**194.31**	**195.61**	**196.67**	**197.48**	**-41.96**	**-30.85**	**-20.02**	**-9.45**	**0.85**
五、累计现金流量	**7,390.14**	**7,584.45**	**7,780.06**	**7,976.73**	**8,174.21**	**8,132.25**	**8,101.40**	**8,081.38**	**8,071.93**	**8,072.78**

（六）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，债券存续期可实现的项目相关收益为 17,562.78 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.79。

本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		216.00	216.00	
第 2 年		216.00	216.00	
第 3 年		216.00	216.00	729.76
第 4 年		216.00	216.00	722.01
第 5 年		216.00	216.00	715.91
第 6 年	48.00	216.00	264.00	709.66
第 7 年	48.00	213.84	261.84	703.26
第 8 年	48.00	211.68	259.68	696.69
第 9 年	48.00	209.52	257.52	689.96
第 10 年	48.00	207.36	255.36	683.06
第 11 年	96.00	205.20	301.20	675.99
第 12 年	96.00	200.88	296.88	668.75
第 13 年	96.00	196.56	292.56	661.31
第 14 年	96.00	192.24	288.24	653.70
第 15 年	96.00	187.92	283.92	645.89
第 16 年	96.00	183.60	279.60	637.89
第 17 年	96.00	179.28	275.28	629.69
第 18 年	96.00	174.96	270.96	621.29
第 19 年	96.00	170.64	266.64	612.68
第 20 年	96.00	166.32	262.32	603.85
第 21 年	240.00	162.00	402.00	594.79
第 22 年	240.00	151.20	391.20	585.51
第 23 年	240.00	140.40	380.40	576.01
第 24 年	240.00	129.60	369.60	566.27

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	240.00	118.80	358.80	556.28
第 26 年	480.00	108.00	588.00	546.04
第 27 年	480.00	86.40	566.40	535.55
第 28 年	480.00	64.80	544.80	524.78
第 29 年	480.00	43.20	523.20	513.75
第 30 年	480.00	21.60	501.60	502.45
合计	4,800.00	5,022.00	9,822.00	17,562.78
本息覆盖倍数	1.79			

注：本项目建设期利息由财政承担，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
债券本息合计	9,822.00	9,822.00	9,822.00	10,073.10

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
项目收益	17,562.78	16,210.38	17,088.52	17,562.78
覆盖倍数	1.79	1.65	1.74	1.74

八、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为安阳县职业中等专业学校三期扩建项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月二日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目
（安阳县辛村镇卫生院）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫专字（2022）第 0098 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月四日

安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目

（安阳县辛村镇卫生院）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫专字（2022）第 0098 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 10,000.00 万元。其中：2022 年计划使用 10,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		10,000.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 2 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 3 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 4 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 5 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 6 年	10,000.00		100.00	9,900.00	4.50%	450.00	550.00
第 7 年	9,900.00		100.00	9,800.00	4.50%	445.50	545.50

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 8 年	9,800.00		100.00	9,700.00	4.50%	441.00	541.00
第 9 年	9,700.00		100.00	9,600.00	4.50%	436.50	536.50
第 10 年	9,600.00		100.00	9,500.00	4.50%	432.00	532.00
第 11 年	9,500.00		200.00	9,300.00	4.50%	427.50	627.50
第 12 年	9,300.00		200.00	9,100.00	4.50%	418.50	618.50
第 13 年	9,100.00		200.00	8,900.00	4.50%	409.50	609.50
第 14 年	8,900.00		200.00	8,700.00	4.50%	400.50	600.50
第 15 年	8,700.00		200.00	8,500.00	4.50%	391.50	591.50
第 16 年	8,500.00		200.00	8,300.00	4.50%	382.50	582.50
第 17 年	8,300.00		200.00	8,100.00	4.50%	373.50	573.50
第 18 年	8,100.00		200.00	7,900.00	4.50%	364.50	564.50
第 19 年	7,900.00		200.00	7,700.00	4.50%	355.50	555.50
第 20 年	7,700.00		200.00	7,500.00	4.50%	346.50	546.50
第 21 年	7,500.00		500.00	7,000.00	4.50%	337.50	837.50
第 22 年	7,000.00		500.00	6,500.00	4.50%	315.00	815.00
第 23 年	6,500.00		500.00	6,000.00	4.50%	292.50	792.50
第 24 年	6,000.00		500.00	5,500.00	4.50%	270.00	770.00
第 25 年	5,500.00		500.00	5,000.00	4.50%	247.50	747.50
第 26 年	5,000.00		1,000.00	4,000.00	4.50%	225.00	1,225.00
第 27 年	4,000.00		1,000.00	3,000.00	4.50%	180.00	1,180.00
第 28 年	3,000.00		1,000.00	2,000.00	4.50%	135.00	1,135.00
第 29 年	2,000.00		1,000.00	1,000.00	4.50%	90.00	1,090.00
第 30 年	1,000.00		1,000.00	-	4.50%	45.00	1,045.00
合计		10,000.00	10,000.00			10,462.50	20,462.50

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）预计在债券存续期第三年开始运营并能够实现现金流入。

根据安阳县卫生健康委员会提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为医疗收入作为债券还款资金来源，其中医疗收入分为门诊收入与住院收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 281,233.75 万元、运营成本合计为 255,672.83

万元，偿债净收益合计为 25,560.92 万元。

2、净现金流入

安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）建成后以医疗收入为基础，考虑人员支出、卫生材料费、药品费、其他费用、税费等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
项目净收益	620.38	643.84	668.24	693.63

（续上表）

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
项目净收益	720.04	747.53	776.15	805.93	836.92

（续上表）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
项目净收益	852.04	866.83	882.08	897.78	913.94

（续上表）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
项目净收益	930.61	947.77	965.43	983.63	1,002.37

（续上表）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
项目净收益	1,021.68	1,041.56	1,062.04	1,083.14	1,104.88

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
项目净收益	1,123.12	1,123.12	1,123.12	1,123.12	25,560.92

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由区财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）本息覆盖倍数为 1.25。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
25,560.92	20,462.50	25,560.92	1.25

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月四日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

到 2030 年，促进全民健康的制度体系更加完善，健康领域发展更加协调，健康生活方式得到普及，健康服务质量和健康保障水平不断提高，健康产业繁荣发展，基本实现健康公平，主要健康指标进入高收入国家行列。到 2050 年，建成与社会主义现代化国家相适应的健康国家。到 2030 年具体实现以下目标：

——人民健康水平持续提升。人民身体素质明显增强，2030 年人均预期寿命达到 79 岁，人均健康预期寿命显著提高。

——主要健康危险因素得到有效控制。全民健康素养大幅提高，健康生活方式得到全面普及，有利于健康的生产生活环境基本形成，食品药品安全得到有效保障，消除一批重大疾病危害。

——健康服务能力大幅提升。优质高效的整合型医疗卫生服务体系和完善的全民健身公共服务体系全面建立，健康保障体系进一步完善，健康科技创新整体实力位居世界前列，健康服务质量和水平明显提高。

——健康产业规模显著扩大。建立起体系完整、结构优化的健康产业体系，形成一批具有较强创新能力和国际竞争力的大型企业，成为国民经济支柱性产业。

——促进健康的制度体系更加完善。有利于健康的政策法律法规体系进一步健全，健康领域治理体系和治理能力基本实现现代化。

——坚持以人为本，促进公平可及。以增进居民健康为核心，把基本医疗卫生制度作为公共产品向全市城乡居民提供，不断提高基本医疗卫生服务质量和效率，逐步缩小基本医疗卫生服务差距，使城乡居民共享改革发展成果。

——坚持统筹兼顾，促进均衡协调。统筹卫生与健康资源配置，优化城乡、区域和系统内各领域之间的资源布局和结构，增量资源重点向基层倾斜，不断增强卫生与健康发展的整体性、均衡性和协调性。

——坚持政府主导，促进多元并举。在基本医疗卫生服务领域政府要有所为，坚持政府主导，落实领导、保障、管理、监督责任，以多种方式提供基本服务，

适当引入竞争机制；在非基本医疗卫生服务领域市场要有活力，鼓励社会力量提供服务，满足群众多样化、差异化、个性化健康需求。

——坚持改革创新，促进持续发展。全面深化医药卫生体制改革，统筹推进，重点突破，多部门联动，促进卫生与健康事业可持续发展。

由于工业化、城镇化、人口老龄化，给卫生与健康服务带来较大挑战，生活方式变化，高血压、糖尿病、恶性肿瘤、心脑血管疾病等慢性非传染病已成为主要疾病负担，随着经济社会发展水平和人民生活水平不断提高，人民群众更加重视生命质量和健康安全，对健康服务供给质量、结构化升级提出更高要求。人口结构、布局的变化，流动人口数量日益增加，对卫生与健康服务供给提出了新的课题。项目建设是改善医院就医条件，满足人民群众日益增长的医疗卫生服务的需求。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目建设地点位于安阳县辛庄镇郝伍村。

（二）建设规模及内容

根据安阳市致远工程技术咨询服务有限公司 2022 年 2 月出具的《安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）可行性研究报告》和安阳县发展和改革委员会《关于安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）可行性研究报告的批复》（安县发改社会〔2022〕23 号）；项目主要建设内容包括：本项目占地面积 35,331.00 平方米，总建筑面积 36,000.00 平方米，医疗综合楼 32,200.00 平方米，附注用房建筑面积 700.00 平方米，餐厅建筑面积 1,000.00 平方米，地下人防工程（停车场）2,100.00 平方米及室外配套工程。项目建成后，设计床位 300 张。

（三）项目建设期

本项目建设期 18 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

项目总投资 19,403.00 万元，投资估算费用包括工程费用 17,101.00 万元，工程建设其他费用 1,378.00 万元，预备费 924.00 万元。

2、资金筹措方式

本项目总投资 19,403.00 万元，其中财政资金安排 9,403.00 万元；拟申请债券资金 10,000.00 万元。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 7-12 月	2023 年 1-12 月	合计
1	财政投入	2,000.00	7,403.00	9,403.00
2	专项债券资金	10,000.00		10,000.00
合计		12,000.00	7,403.00	19,403.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

（五）项目单位基本情况

安阳县卫生健康委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	安阳县卫生健康委员会
统一社会信用代码	11410522MB1D36840H
住所	安阳县白壁镇杜固村西侧
法定代表人	张进龙
登记机关	安阳县事业单位登记管理局

安阳县卫生健康委员会系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）预期收益主要为医疗收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为安阳县卫生健康委员会，项目资产登记单位为安阳县卫生健康委员会。项目建设单位为安阳县卫生健康委员会，项目运营单位为安阳县卫生健康委员会。

项目债券资金到位后，安阳县卫生健康委员会根据项目施工进度向安阳县财政局申请资金使用，审批通过后，由安阳县财政局将对应金额的债券资金拨付至安阳县卫生健康委员会，再由安阳县卫生健康委员会支付至项目施工单位。

项目运营期内，安阳县卫生健康委员会将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的医疗收入作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

安阳县第三人民医院灾后整体迁建项目（安阳县辛村镇卫生院）为新建二级公立医院，本项目预测数据参考同地区二级公立医院的运营数据。具体如下：

（1）每天诊疗人次

项目	平均每天诊疗人次			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
汤阴中西医结合医院	438.00	418.00	427.00	-1.21%

项目	平均每天诊疗人次			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
安阳县中医院	207.00	168.00	198.00	-0.49%
平均值	322.50	293.00	312.50	-0.85%

本项目运营期第 1 年诊疗人次参考以上医院三年平均值数据的平均值，即每天诊疗人次按 309 人测算。

（2）诊疗收费

项目	诊疗平均收费（元/次）			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
汤阴中西医结合医院	138.93	154.67	165.13	9.05%
安阳县中医院	211.17	291.82	307.69	21.82%
平均值	175.05	223.25	236.41	15.43%

本项目运营期第 1 年诊疗收费按以上医院 2021 年平均值测算，因此本项目第 1 年诊疗平均收费按 236.41 元/人测算，预测期按照 5.00%的增长率进行测算，达到 350.00 元/人次后不再增长。

（3）病床负荷率

项目	病床使用率			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
汤阴中西医结合医院	87.43%	78.57%	62.00%	-15.61%
安阳县中医院	64.67%	55.67%	40.33%	-20.73%
平均值	76.05%	67.12%	51.17%	-18.17%

本项目运营期第 1 年病床负荷率参考以上医院三年平均值数据的平均值，病床负荷率三年平均值数据的平均值 64.78%。依据谨慎性原则，本项目病床负荷率按 64.00%测算，本项目新建床位 300 张，即平均每天使用床位 192 张。

（4）每床位日收费

项目	平均每床位日收费（元/床/日）			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
汤阴中西医结合医院	444.41	402.37	529.93	11.12%
安阳县中医院	565.13	558.24	657.10	8.24%
平均值	504.77	480.30	593.52	9.68%

本项目运营期第 1 年诊疗收费按以上医院 2021 年平均值测算，因此本项目第 1 年诊疗平均收费按 593.52 元/人测算，预测期按照 3.00%的增长率进行测算，

达到 1,200.00 元/张后不再增长。

债券存续期主营业务收入情况如下表所示：

主营业务收入预测

金额单位：人民币万元

项目	第三年	第四年	第五年	第六年
1、门诊收入	2,666.35	2,799.66	2,939.63	3,086.59
①年/天	365	365	365	365
②每天门诊人次	309	309	309	309
③每年门诊人次	112,785	112,785	112,785	112,785
④人均收费(元/人次）	236.41	248.23	260.64	273.67
2、住院收入	4,159.36	4,284.13	4,412.66	4,545.04
①年/天	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	192	192	192	192
③每年占用床位数（张）	70,080	70,080	70,080	70,080
④每床位日平均收费（元/张）	593.52	611.32	629.66	648.55
收入合计	6,825.71	7,083.79	7,352.29	7,631.63

（续上表）

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
1、门诊收入	3,240.88	3,402.95	3,573.14	3,751.79	3,939.35
①年/天	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	309	309	309	309	309
③每年门诊人次	112,785	112,785	112,785	112,785	112,785
④人均收费(元/人次）	287.35	301.72	316.81	332.65	349.28
2、住院收入	4,681.41	4,821.85	4,966.50	5,115.49	5,268.96
①年/天	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	192	192	192	192	192
③每年占用床位数（张）	70,080	70,080	70,080	70,080	70,080
④每床位日平均收费（元/张）	668.01	688.05	708.69	729.95	751.85
收入合计	7,922.29	8,224.80	8,539.64	8,867.28	9,208.31

（续上表）

项目	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
1、门诊收入	3,947.48	3,947.48	3,947.48	3,947.48	3,947.48
①年/天	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	309	309	309	309	309
③每年门诊人次	112,785	112,785	112,785	112,785	112,785
④人均收费(元/人次）	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
2、住院收入	5,427.07	5,589.86	5,757.56	5,930.31	6,108.24
①年/天	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	192	192	192	192	192
③每年占用床位数（张）	70,080	70,080	70,080	70,080	70,080
④每床位日平均收费（元/张）	774.41	797.64	821.57	846.22	871.61
收入合计	9,374.55	9,537.34	9,705.04	9,877.79	10,055.72

（续上表）

项目	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
1、门诊收入	3,947.48	3,947.48	3,947.48	3,947.48	3,947.48
①年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	309	309	309	309	309
③每年门诊人次	112,785	112,785	112,785	112,785	112,785
④人均收费(元/人次）	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
2、住院收入	6,291.50	6,480.23	6,674.63	6,874.85	7,081.09
①年/天	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	192	192	192	192	192
③每年占用床位数（张）	70,080	70,080	70,080	70,080	70,080
④每床位日平均收费（元/张）	897.76	924.69	952.43	981.00	1,010.43
收入合计	10,238.98	10,427.71	10,622.11	10,822.33	11,028.57

（续上表）

项目	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
1、门诊收入	3,947.48	3,947.48	3,947.48	3,947.48	3,947.48

项目	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
①年/天	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	309	309	309	309	309
③每年门诊人次	112,785	112,785	112,785	112,785	112,785
④人均收费(元/人次）	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
2、住院收入	7,293.51	7,512.30	7,737.67	7,969.78	8,208.89
①年/天	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	192	192	192	192	192
③每年占用床位数（张）	70,080	70,080	70,080	70,080	70,080
④每床位日平均收费（元/张）	1,040.74	1,071.96	1,104.12	1,137.24	1,171.36
收入合计	11,240.99	11,459.78	11,685.15	11,917.26	12,156.37

（续上表）

项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
1、门诊收入	3,947.48	3,947.48	3,947.48	3,947.48	104,402.46
①年/天	365	365	365	365	
②每天门诊人次	309	309	309	309	
③每年门诊人次	112,785	112,785	112,785	112,785	
④人均收费(元/人次）	350.00	350.00	350.00	350.00	
2、住院收入	8,409.60	8,409.60	8,409.60	8,409.60	176,831.29
①年/天	365	365	365	365	
②平均每天使用床位（张）	192	192	192	192	
③每年占用床位数（张）	70,080	70,080	70,080	70,080	
④每床位日平均收费（元/张）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	
收入合计	12,357.08	12,357.08	12,357.08	12,357.08	281,233.75

2、运营成本预测

该项目成本主要支出有人员支出、卫生材料费、药品费、其他费用、税费等。

（1）运营成本

医院为新建医院，无历史成本数据，各项费用参考汤阴中西医结合医院及安阳县中医院的各项费用占收入的比例进行预测。

汤阴中西医结合医院	基础数据			近三年占收入平均比例
	2019 年	2020 年	2021 年	
人员费用	42.80%	32.96%	38.00%	37.92%
医疗费用	39.92%	37.26%	41.57%	39.58%
其它费用	9.23%	12.25%	13.74%	11.74%
合计	91.96%	82.47%	93.31%	89.25%

（续）

安阳县中医院	基础数据			近三年占收入平均比例
	2019 年	2020 年	2021 年	
人员费用	38.24%	39.95%	44.16%	40.78%
医疗费用	44.48%	51.77%	51.45%	49.23%
其它费用	0.27%	6.86%	0.54%	2.56%
合计	83.00%	98.58%	96.15%	92.58%

本项目预测各项费用占收入的比例，参考以上 2 家公立医院的平均值，即人员费用按照收入的 39.35%、医疗费用按照收入的 44.41%、其它费用按照收入的 7.15%测算。

（2）税费

医院享受以下优惠政策：

增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

运营成本预测

金额单位：人民币万元

项目	第三年	第四年	第五年	第六年
1、人员费用	2,686.04	2,787.60	2,893.26	3,003.19
2、商品及服务费用	3,031.25	3,145.86	3,265.10	3,389.15
3、其它费用	488.04	506.49	525.69	545.66
合计	6,205.33	6,439.95	6,684.05	6,938.00

（续上表）

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
1、人员费用	3,117.57	3,236.61	3,360.50	3,489.44	3,623.64
2、商品及服务费用	3,518.23	3,652.58	3,792.40	3,937.90	4,089.35
3、其它费用	566.45	588.08	610.59	634.01	658.40
合计	7,202.25	7,477.27	7,763.49	8,061.35	8,371.39

（续上表）

项目	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
1、人员费用	3,689.06	3,753.12	3,819.11	3,887.09	3,957.11
2、商品及服务费用	4,163.17	4,235.47	4,309.94	4,386.66	4,465.68
3、其它费用	670.28	681.92	693.91	706.26	718.99
合计	8,522.51	8,670.51	8,822.96	8,980.01	9,141.78

（续上表）

项目	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
1、人员费用	4,029.22	4,103.49	4,179.99	4,258.78	4,339.94
2、商品及服务费用	4,465.68	4,547.06	4,630.87	4,717.21	4,806.12
3、其它费用	718.99	732.09	745.58	759.48	773.80
合计	9,141.78	9,308.37	9,479.94	9,656.68	9,838.70

（续上表）

项目	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
1、人员费用	4,423.53	4,509.63	4,598.32	4,689.66	4,783.75
2、商品及服务费用	4,992.05	5,089.21	5,189.30	5,292.37	5,398.56
3、其它费用	803.73	819.38	835.49	852.09	869.18
合计	10,219.31	10,418.22	10,623.11	10,834.12	11,051.49

（续上表）

项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
1、人员费用	4,862.74	4,862.74	4,862.74	4,862.74	110,670.61
2、商品及服务费用	5,487.69	5,487.69	5,487.69	5,487.69	124,893.96
3、其它费用	883.53	883.53	883.53	883.53	20,108.26
合计	11,233.96	11,233.96	11,233.96	11,233.96	255,672.83

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第三年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为25,560.92万元。

金额单位：人民币万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第3年	6,825.71	6,205.33	620.38
第4年	7,083.79	6,439.95	643.84
第5年	7,352.29	6,684.05	668.24
第6年	7,631.63	6,938.00	693.63
第7年	7,922.29	7,202.25	720.04
第8年	8,224.80	7,477.27	747.53
第9年	8,539.64	7,763.49	776.15
第10年	8,867.28	8,061.35	805.93
第11年	9,208.31	8,371.39	836.92
第12年	9,374.55	8,522.51	852.04
第13年	9,537.34	8,670.51	866.83
第14年	9,705.04	8,822.96	882.08
第15年	9,877.79	8,980.01	897.78
第16年	10,055.72	9,141.78	913.94
第17年	10,238.98	9,308.37	930.61
第18年	10,427.71	9,479.94	947.77
第19年	10,622.11	9,656.68	965.43
第20年	10,822.33	9,838.70	983.63
第21年	11,028.57	10,026.20	1,002.37
第22年	11,240.99	10,219.31	1,021.68

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第 23 年	11,459.78	10,418.22	1,041.56
第 24 年	11,685.15	10,623.11	1,062.04
第 25 年	11,917.26	10,834.12	1,083.14
第 26 年	12,156.37	11,051.49	1,104.88
第 27 年	12,357.08	11,233.96	1,123.12
第 28 年	12,357.08	11,233.96	1,123.12
第 29 年	12,357.08	11,233.96	1,123.12
第 30 年	12,357.08	11,233.96	1,123.12
合计	281,233.75	255,672.83	25,560.92

（五）现金流覆盖还本付息的测算

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 25,560.92 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.25 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		450.00	450.00	
第 2 年		450.00	450.00	
第 3 年		450.00	450.00	620.38
第 4 年		450.00	450.00	643.84
第 5 年		450.00	450.00	668.24
第 6 年	100.00	450.00	550.00	693.63
第 7 年	100.00	445.50	545.50	720.04
第 8 年	100.00	441.00	541.00	747.53
第 9 年	100.00	436.50	536.50	776.15
第 10 年	100.00	432.00	532.00	805.93
第 11 年	200.00	427.50	627.50	836.92
第 12 年	200.00	418.50	618.50	852.04
第 13 年	200.00	409.50	609.50	866.83
第 14 年	200.00	400.50	600.50	882.08

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 15 年	200.00	391.50	591.50	897.78
第 16 年	200.00	382.50	582.50	913.94
第 17 年	200.00	373.50	573.50	930.61
第 18 年	200.00	364.50	564.50	947.77
第 19 年	200.00	355.50	555.50	965.43
第 20 年	200.00	346.50	546.50	983.63
第 21 年	500.00	337.50	837.50	1,002.37
第 22 年	500.00	315.00	815.00	1,021.68
第 23 年	500.00	292.50	792.50	1,041.56
第 24 年	500.00	270.00	770.00	1,062.04
第 25 年	500.00	247.50	747.50	1,083.14
第 26 年	1,000.00	225.00	1,225.00	1,104.88
第 27 年	1,000.00	180.00	1,180.00	1,123.12
第 28 年	1,000.00	135.00	1,135.00	1,123.12
第 29 年	1,000.00	90.00	1,090.00	1,123.12
第 30 年	1,000.00	45.00	1,045.00	1,123.12
合计	10,000.00	10,462.50	20,462.50	25,560.92
本息覆盖倍数	1.25			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.25，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100096795169 3
(1—1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

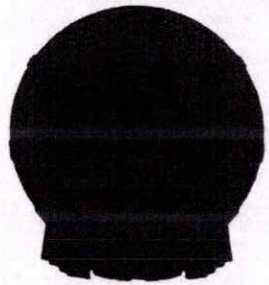
成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2016年 11 月 21 日



会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

证书编号: 110001620081
No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2006 年 12 月 15 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2013 03 25 年 月 日 /y /m /d

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所 4101055

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中勤万信河南分

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2014 3 年 5 月 日 /y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中勤万信（特殊普通合伙）河南分 事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2014 3 年 5 月 日 /y /m /d

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日 /y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日 /y /m /d

11

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会

姓名 Full name 孔建波
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1974-06-17
工作单位 Working unit 中勤万信会计师事务所有限公司河南分公司
身份证号码 Identity card No. 410222197406175 01X

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.

2019年3月30日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2014 03 23日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

2020年3月30日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2015 03 30日 年 月 日 /y /m /d

7

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.
CPA
年检专用章
2021年6月30日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
Full name
Sex
Date of birth 1984-12-24
Working unit
Identity card No.

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.
CPA
年检专用章
2019年3月30日
2016年3月30日
2017年3月30日
2018年3月30日

滑县人民医院东院区建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090071号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年二月十二日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 13
五、经营现金流分析 15
（一）基本假设条件及依据 15
（二）项目运营方案 15
（三）项目运营收入分析 16
（四）项目运营成本分析 17
（五）净收益分析 19
（六）现金流量分析 21
（七）本息覆盖倍数 27
（八）敏感性分析 28
六、总体评价结果 28
七、使用限制 29

滑县人民医院东院区建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 090071 号

我们接受委托，对滑县人民医院东院区建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解滑县人民医院东院区建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。滑县人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据滑县人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对滑县人民医院东院区建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 2 月 12 日出具的咨询报告

“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从滑县人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指滑县人民医院东院区建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于滑县境内，地块北邻中州大道、东邻锦华路、西邻黄山路、南邻无名路规划为城市卫生医疗用地，总用地面积88,800.00平方米。土地来源为国有划拨。

2.项目参与主体

滑县卫生健康委员会为本项目主管部门，滑县人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	滑县人民医院
统一社会信用代码	12410526417491597L
住所	河南滑县新区文明路南段
负责人	李凤垒
登记机关	滑县事业单位登记管理局

滑县人民医院无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据明科建设咨询有限公司出具的《滑县人民医院东院区建设项目可行性研究报告》以及滑县发展和改革委员会《关于滑县人民医院东院区建设项目可行性研究报告的批复》（滑发改〔2022〕22号）：项目主要建设内容包括：

滑县人民医院东院区规划总用地面积88800.00平方米，越133.20亩。项目总建筑面积120,483.00平方米，其中地上建筑面积113,663.00平方米，主要建设包括门诊楼11856㎡、急诊楼4560㎡、病房楼42150

㎡、综合服务楼 21784 ㎡、医技楼 32020 ㎡、风雨廊 500 ㎡、连廊 783 ㎡等；地下建筑面积 6,820.00 平方米，主要人防地下室（含地下停车为 227 个），相关配药设施包括道路广场 13311 ㎡，非机动车棚 10230 ㎡，室外活动广场 13320 ㎡，以及室外管网工程、充电桩、建筑设备、医疗设备等其他配套工程，项目绿地面积 33744 ㎡、容积率 1.28、建筑密度 10.68%、绿地率 38.00%。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 2 年，开工日期 2022 年 3 月，完工时间 2024 年 2 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资为 87241.66 万元，其中：工程费用为 73301.28 万元（其中：土建工程 48788.21 万元，信息化及智能化系统 8316.12 万元，室外工程 2740.75 万元，设备购置 13456.20 万元），工程建设其他费用为 9786.02 万元，基本预备费为 4154.36 万元。

项目投资估算表如下：

单位：人民币万元

序号	单位工程名称	估算价值				合计	单位	工程量	单位价值（元）	投资比例%
		建筑工程费	安装工程费	设备费	其它费用					
	第一部分：工程费用	**42514.62**	**17138.24**	**13648.42**	**13940.38**	**73301.28**				**84.02**
一	**土建工程**					**48788.21**				
（一）	**门诊楼**					**4528.99**				
1.1	建筑工程	2015.52				2015.52	㎡	11856.00	1700.00	
1.2	装饰工程	1304.16				1304.16	㎡	11856.00	1100.00	
1.3	给排水工程		189.70			189.70	㎡	11856.00	160.00	
1.4	电气工程		237.12			237.12	㎡	11856.00	200.00	
1.5	暖通工程		284.54			284.54	㎡	11856.00	240.00	
1.6	桩基工程	355.68				355.68	㎡	11856.00	300.00	
1.7	消防工程		142.27			142.27	㎡	11856.00	120.00	
（二）	**急诊楼**					**1741.92**				
2.1	建筑工程	775.20				775.20	㎡	4560.00	1700.00	
2.2	装饰工程	501.60				501.60	㎡	4560.00	1100.00	
2.3	给排水工程		72.96			72.96	㎡	4560.00	160.00	
2.4	电气工程		91.20			91.20	㎡	4560.00	200.00	
2.5	暖通工程		109.44			109.44	㎡	4560.00	240.00	
2.6	桩基工程	136.80				136.80	㎡	4560.00	300.00	

序号	单位工程名称	估算价值				合计	单位	工程量	单位价值（元）	投资比例%
		建筑工程费	安装工程费	设备费	其它费用					
2.7	消防工程		54.72			54.72	㎡	4560.00	120.00	
（三）	**医技楼**					**13196.36**				
3.1	建筑工程	6085.70				6085.70	㎡	32030.00	1900.00	
3.2	装饰工程	3042.85				3042.85	㎡	32030.00	950.00	
3.3	给排水工程		512.48			512.48	㎡	32030.00	160.00	
3.4	电气工程		704.66			704.66	㎡	32030.00	220.00	
3.5	暖通工程		768.72			768.72	㎡	32030.00	240.00	
3.6	桩基工程	1056.99				1056.99	㎡	32030.00	330.00	
3.7	基坑支护	640.60				640.60	㎡	32030.00	200.00	
3.8	消防工程		384.36			384.36	㎡	32030.00	120.00	
（四）	**病房楼**					**16691.40**				
4.1	建筑工程	8008.50				8008.50	㎡	42150.00	1900.00	
4.2	装饰工程	3582.75				3582.75	㎡	42150.00	850.00	
4.3	给排水工程		674.40			674.40	㎡	42150.00	160.00	
4.4	电气工程		843.00			843.00	㎡	42150.00	200.00	
4.5	暖通工程		843.00			843.00	㎡	42150.00	200.00	
4.6	基坑支护	843.00				843.00	㎡	42150.00	200.00	
4.7	桩基工程	1390.95				1390.95	㎡	42150.00	330.00	

序号	单位工程名称	估算价值				合计	单位	工程量	单位价值（元）	投资比例%
		建筑工程费	安装工程费	设备费	其它费用					
4.8	消防工程		505.80			505.80	㎡	42150.00	120.00	
（五）	**综合服务楼**					**8517.54**				
5.1	建筑工程	4138.96				4138.96	㎡	21784.00	1900.00	
5.2	装饰工程	1742.72				1742.72	㎡	21784.00	800.00	
5.3	给排水工程		348.54			348.54	㎡	21784.00	160.00	
5.4	电气工程		435.68			435.68	㎡	21784.00	200.00	
5.5	暖通工程		435.68			435.68	㎡	21784.00	200.00	
5.6	基坑支护	435.68				435.68	㎡	21784.00	200.00	
5.7	桩基工程	718.87				718.87	㎡	21784.00	330.00	
5.8	消防工程		261.41			261.41	㎡	21784.00	120.00	
（六）	**人防地下室**					**3628.24**				
6.1	建筑工程	2659.80				2659.80	㎡	6820.00	3900.00	
6.2	装饰工程	375.10				375.10	㎡	6820.00	550.00	
6.3	给排水工程		81.84			81.84	㎡	6820.00	120.00	
6.4	电气工程		136.40			136.40	㎡	6820.00	200.00	
6.5	暖通工程		163.68			163.68	㎡	6820.00	240.00	
6.6	消防工程		75.02			75.02	㎡	6820.00	110.00	
6.7	基坑支护	136.40				136.40	㎡	6820.00	200.00	

序号	单位工程名称	估算价值				合计	单位	工程量	单位价值（元）	投资比例%
		建筑工程费	安装工程费	设备费	其它费用					
（七）	**其他建筑**					**483.75**				
8.1	风雨廊	110.00				110.00	㎡	500.00	2200.00	
8.2	连廊	195.75				195.75	㎡	783.00	2500.00	
8.3	太平间	126.00				126.00	㎡	300.00	4200.00	
8.4	污水处理站	52.00				52.00	㎡	200.00	2600.00	
二	**信息化及智能化工程（含综合布线）**					**8316.12**				
1	门诊楼		877.34			877.34	㎡	11856.00	740.00	
2	急诊楼		337.44			337.44	㎡	4560.00	740.00	
3	医技楼		2370.22			2370.22	㎡	32030.00	740.00	
4	病房楼		3119.10			3119.10	㎡	42150.00	740.00	
5	综合服务楼		1612.02			1612.02	㎡	21784.00	740.00	
三	**室外工程**					**2740.75**				
1	给水管网		26.00			26.00	m	400.00	650.00	
2	排水管网		40.00			40.00	m	500.00	800.00	
3	雨水管网		242.00			242.00	m	2200.00	1100.00	
4	供电管网		120.00			120.00	m	800.00	1500.00	
5	燃气管网		37.50			37.50	m	500.00	750.00	
5	非机动车棚	301.79				301.79	㎡	10230.00	295.00	

序号	单位工程名称	估算价值				合计	单位	工程量	单位价值（元）	投资比例%
		建筑工程费	安装工程费	设备费	其它费用					
6	充电桩			26.00		26.00	套	50.00	5200.00	
7	消防水池			54.72		54.72	m3	684.00	800.00	
8	道路广场	425.95				425.95	㎡	13311.00	320.00	
9	柴油发电机 800kw			72.00		72.00	个	3.00	240000.00	
10	变电所配电设备			23.00		23.00	套	1.00	230000.00	
11	室外活动场地	426.24				426.24	㎡	13320.00	320.00	
12	绿化	809.86				809.86	㎡	33744.00	240.00	
13	变电所	37.20				37.20	㎡	120.00	3100.00	
14	围墙	82.00				82.00	m	1025.00	800.00	
15	大门			16.50		16.50	个	3.00	55000.00	
四	**设备购置**					**13456.20**				
1	电梯					**2846.20**				
1.1	病床梯			1155.00		1155.00	部	21.00	550000.00	
1.2	客梯			1440.00		1440.00	部	36.00	400000.00	
1.3	污物梯			60.00		60.00	部	2.00	300000.00	
1.4	送餐梯			60.00		60.00	部	2.00	300000.00	
1.5	扶梯			72.00		72.00	部	2.00	360000.00	
2	1000kVA 变压器			35.20		35.20	个	4.00	88000.00	

序号	单位工程名称	估算价值				合计	单位	工程量	单位价值（元）	投资比例%
		建筑工程费	安装工程费	设备费	其它费用					
3	污水处理设备			24.00		24.00	套	2.00	120000.00	
4	**医共体主体系统集成**					**1570.00**				
4.1	主机设备			320.00		320.00	台	1.00	3200000.00	
4.2	存储与设备备份			240.00		240.00	套	1.00	2400000.00	
4.3	网络及安全设备			160.00		160.00	套	1.00	1600000.00	
4.4	医共体平台			450.00		450.00	套	1.00	4500000.00	
4.5	应用集成系统			400.00		400.00	套	1.00	4000000.00	
5	**医疗设备**					**9040.00**				
5.1	MR			3000.00		3000.00	台	3.00	10000000	
5.2	CT			3500.00		3500.00	台	4.00	8750000	
5.3	DSA			1500.00		1500.00	台	2.00	7500000	
5.4	彩超			1040.00		1040.00	台	15.00	693333	
	第二部分工程建设其他费用				**9786.02**	**9786.02**				**11.22**
1	土地购置费				2664.00	2664.00	20 万元/亩			
2	建设单位管理费				726.41	726.41	财建[2016]504 号文			
3	工程设计费				2,099.44	2,099.44	计价格[2002]10 号文			
4	招投标代理服务费				62.20	62.20	发改收费【2011】534 号文			
5	工程监理费				872.29	872.29	豫建监协【2015】19 号			

序号	单位工程名称	估算价值				合计	单位	工程量	单位价值（元）	投资比例%
		建筑工程费	安装工程费	设备费	其它费用					
6	工程保险费				219.90	219.90	工程费用 0.3%计取			
7	工程造价咨询服务费				219.90	219.90	豫发改收费〔2008〕2510 号文			
8	环境影响咨询费				87.96	87.96	发改收费【2011】534 号文			
9	前期工作咨询费				80.63	80.63	计价格〔1999〕1283 号			
10	临时场地准备费				733.01	733.01	工程费用 1%计取			
11	城市基础设施配套费				1,430.40	1,430.40	120 元/平方米			
12	高可靠性供电费				88.00	88.00	220 元/kVA			
13	桩基检测费				12.45	12.45	500/根			
14	地震安全性评价费				6.85	6.85	按基数计入			
15	特殊设备安全检测费				4.67	4.67	按基数计入			
16	市政管网接口费				100.00	100.00	协议价格			
17	地质勘察费				377.90	377.90	计价格[2002]10 号文			
	第三部分　预备费				**4154.36**	**4154.36**				**4.76**
1	基本预备费　5%				4154.36	4154.36				
	工程项目总投资	**42514.62**	**17138.24**	**13648.42**	**13940.38**	**87241.66**				**100.00**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	金额	占比
1.资本金	自有资金		
	财政预算资金	33,241.66	38.10%
	专项债券资金		
	小计	33,241.66	38.10%
2.债务资金	专项债券资金	54,000.00	61.90%
	银行贷款		
	小计	54,000.00	61.90%
合计		87,241.66	100.00%

除专项债券及财政资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 38.10%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	第一年	第二年	金额
1.资本金	自有资金			
	财政预算资金	16,620.83	16,620.83	33,241.66
	专项债券资金	-	-	-
	小计	16,620.83	16,620.83	33,241.66
2.债务资金	专项债券资金	27,000.00	27,000.00	54,000.00
	银行贷款	-	-	-
	小计	27,000.00	27,000.00	54,000.00

合计	43,620.83	43,620.83	87,241.66
占比	50.00%	50.00%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 54,000.00 万元，已于2022年4月使用债券资金27,000.00 万元，本次申请使用 8,500.00万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		27,000.00	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
第 2 年	27,000.00	27,000.00	-	54,000.00	4.50%	2,430.00	2,430.00
第 3 年	54,000.00		-	54,000.00	4.50%	2,430.00	2,430.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 4 年	54,000.00		-	54,000.00	4.50%	2,430.00	2,430.00
第 5 年	54,000.00		-	54,000.00	4.50%	2,430.00	2,430.00
第 6 年	54,000.00		270.00	53,730.00	4.50%	2,430.00	2,700.00
第 7 年	53,730.00		540.00	53,190.00	4.50%	2,417.85	2,957.85
第 8 年	53,190.00		540.00	52,650.00	4.50%	2,393.55	2,933.55
第 9 年	52,650.00		540.00	52,110.00	4.50%	2,369.25	2,909.25
第 10 年	52,110.00		540.00	51,570.00	4.50%	2,344.95	2,884.95
第 11 年	51,570.00		810.00	50,760.00	4.50%	2,320.65	3,130.65
第 12 年	50,760.00		1,080.00	49,680.00	4.50%	2,284.20	3,364.20
第 13 年	49,680.00		1,080.00	48,600.00	4.50%	2,235.60	3,315.60
第 14 年	48,600.00		1,080.00	47,520.00	4.50%	2,187.00	3,267.00
第 15 年	47,520.00		1,080.00	46,440.00	4.50%	2,138.40	3,218.40
第 16 年	46,440.00		1,080.00	45,360.00	4.50%	2,089.80	3,169.80
第 17 年	45,360.00		1,080.00	44,280.00	4.50%	2,041.20	3,121.20
第 18 年	44,280.00		1,080.00	43,200.00	4.50%	1,992.60	3,072.60
第 19 年	43,200.00		1,080.00	42,120.00	4.50%	1,944.00	3,024.00
第 20 年	42,120.00		1,080.00	41,040.00	4.50%	1,895.40	2,975.40
第 21 年	41,040.00		1,890.00	39,150.00	4.50%	1,846.80	3,736.80
第 22 年	39,150.00		2,700.00	36,450.00	4.50%	1,761.75	4,461.75
第 23 年	36,450.00		2,700.00	33,750.00	4.50%	1,640.25	4,340.25
第 24 年	33,750.00		2,700.00	31,050.00	4.50%	1,518.75	4,218.75
第 25 年	31,050.00		2,700.00	28,350.00	4.50%	1,397.25	4,097.25
第 26 年	28,350.00		4,050.00	24,300.00	4.50%	1,275.75	5,325.75
第 27 年	24,300.00		5,400.00	18,900.00	4.50%	1,093.50	6,493.50
第 28 年	18,900.00		5,400.00	13,500.00	4.50%	850.50	6,250.50
第 29 年	13,500.00		5,400.00	8,100.00	4.50%	607.50	6,007.50
第 30 年	8,100.00		5,400.00	2,700.00	4.50%	364.50	5,764.50
第 31 年	2,700.00		2,700.00	0.00	4.50%	121.50	2,821.50
合计		54,000.00	54,000.00			56,497.50	110,497.50

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格增长标准按照 2.50%的平均增长率逐年递增。

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，2022 年 3 月开工，完工日期为 2024 年 2 月。项目建设期间，医院不受影响正常营业，故本项目运营期为债券存续期第 1 年至第 30 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为滑县卫生健康委员会，项目资产登记单位为滑县人民医院。滑县人民医院为滑县卫生健康委员会举办的事业单位，负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，滑县人民医院根据项目施工进度向滑县卫生健康委员会、滑县财政局申请资金使用，审批通过后，由滑县财政局将对应金额的债券资金拨付至滑县人民医院，再由滑县人民医院支付至项目施工单位。

项目运营期内，滑县卫生健康委员会负责督促滑县人民医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以医院的住院及门诊收入作为债券还款资金来源。

根据滑县人民医院2019年-2021年的财务数据明细如下：

项目	基础数据			平均值	平均增长率
	2019年度	2020年度	2021年度		
一、收入合计	59,650.31	58,003.39	63,895.42	60,516.37	
1、门诊收入（万元）	17,310.33	17,839.05	20,556.26		
年门诊人次	793,343	780,098	1,133,142		
日均门诊人次	2,174	2,137	3,104	2,472	21.77%
人均收费（元/次）	218.19	228.68	181.41	209.43	-7.93%
2、住院收入（万元）	42,339.98	40,164.34	43,339.16		
实际占用总床日数	587,495	550,681	566,514		
平均每天使用床位	1,610	1,509	1,552	1,557	-1.70%
平均开放床位数	1500	1600	1600		
床位使用率	107.31%	94.30%	97.01%	100.00%	-4.62%
每床位日收费（元/日）	720.69	729.36	765.01	738.35	3.05%

根据院2019年-2021年医院基础数据、近三年度基础数据平均值及平均增长率，以医院近三年度的平均值作为基础数据，按照基本假设条件及依据对未来医院的收益状况进行预测，如下表所示：

项目	基础数据	近三平均增长率	预测增长率	满负荷
日均门诊人次	2,472	21.77%	3.00%	3500
人均收费（元/次）	209.43	-7.93%	不予增长	
平均每天使用床位	1,557	-1.70%	1.50%	1,920
每床位日收费（元/日）	738.35	3.05%	2.50%	

（1）门诊收入

门诊收入的计算公式如下：

门诊收入=日均门诊人次×人均收费×365

日均门诊人次以2,472为基数进行预测,平均每年度增长率为3%,增长至3500人次/日后保持不变。人均门诊费用收费标准以209.43为基数进行预测，根据近三年度历史数据的增长情况，预测期内，不予增长。

（2）住院收入

住院收入的计算公式如下：

住院收入=平均每天使用床位×每床位日收费×365

本项目建成后，新增床位数为800张，根据医院近三度床位平均使用率为100%，增长率虽然为负增长，考虑到项目建成后医疗环境的改善，和未来就医需求的增加，医院未来30年内，平均每天使用床位按照1.5%缓慢增长，床位使用率达到80%后保持不变。考虑到通货膨胀和消费水平的提升，每床位日收费以738.35元为基数进行预测，平均每年度增长率为2.50%，每床位日收费增长至900元/床后保持不变。

（四）项目运营成本分析

本项目现金流出主要包含人员经费、卫生材料费、药品费及其它费用。

根据滑县人民医院2019年-2021年财务报表数据，得出2019年-2021年成本费用，具体情况如下：

项目	基础数据			平均值	成本收入占比
	2019年	2020年	2021年		
1.人员经费	18,962.46	19,316.43	20,662.57	19,647.15	32.47%
2.卫生材料费	11,729.98	11,393.12	12,260.42	11,794.51	19.49%
3.药品费	19,832.43	18,640.82	20,161.79	19,545.01	32.30%
4.其他费用	5,089.11	5,180.43	6,459.19	5,576.24	9.21%
收支比	93.23%	94.01%	93.19%	93.47%	

（1）人员经费、卫生材料费、药品费及其它费用

近三年度门诊与住院平均收入合计为60,516.37万元，根据近三年

度的历史数据可知，成本与收入的占比维持在93.47%左右，预测期内，以各项费用近三年度的平均值与近三年平均收入的比例进行测算，各项费用占比如下：人员经费32.47%、卫生材料费19.49%、药品费32.30%、其他费用9.21%。

（2）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（3）其他融资还本付息

序号	债权人	还本方式	本金	利率	年利息	开始日	到期日
1	滑县人民医院医疗设备购置及建设项目（设备购置和房屋建设）	到期还本	2,000.00	3.28%	65.6	2019/8	2030/1/2
2	滑县人民医院县域医疗中心建设项目（医疗设备购置）	到期还本	12,100.00	3.38%	408.98	2020/2	2029/8/22
合计			14,100.00		474.58		

其他融资还本付息情况如下：

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
本金							2,000.00	12,100.00
利息	474.58	474.58	474.58	474.58	474.58	474.58	474.58	408.98
合计	474.58	474.58	474.58	474.58	474.58	474.58	2,474.58	12,508.98

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、项目收入											
1、门诊收入	19,462.12	20,043.08	20,646.97	21,266.15	21,900.62	22,558.02	23,238.35	23,933.97	24,652.53	25,394.02	26,158.44
每天门诊人次	2,546	2,622	2,701	2,782	2,865	2,951	3,040	3,131	3,225	3,322	3,422
人均收费	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43
2 住院收入	43,645.23	45,415.89	47,247.62	49,142.87	51,134.03	53,193.44	55,356.40	57,618.90	58,473.00	59,359.95	60,246.90
实际占用总床日数	576,700	585,460	594,220	602,980	612,105	621,230	630,720	640,210	649,700	659,555	669,410
每天使用床位	1,580	1,604	1,628	1,652	1,677	1,702	1,728	1,754	1,780	1,807	1,834
编制床位数	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
床位使用率	65.83%	66.83%	67.83%	68.83%	69.88%	70.92%	72.00%	73.08%	74.17%	75.29%	76.42%
每床日收费	756.81	775.73	795.12	815.00	835.38	856.26	877.67	900.00	900.00	900.00	900.00
收入合计	63,107.35	65,458.97	67,894.59	70,409.02	73,034.65	75,751.46	78,594.75	81,552.87	83,125.53	84,753.97	86,405.34
二、项目支出											
人员经费	20,488.33	21,251.81	22,042.55	22,858.88	23,711.32	24,593.35	25,516.45	26,476.83	26,987.40	27,516.09	28,052.22
卫生材料费	12,299.49	12,757.81	13,232.51	13,722.57	14,234.30	14,763.80	15,317.95	15,894.48	16,200.99	16,518.37	16,840.21
药品费用	20,381.82	21,141.32	21,927.96	22,740.05	23,588.05	24,465.50	25,383.80	26,339.18	26,847.10	27,373.04	27,906.39

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
其他费用	5,814.98	6,031.67	6,256.10	6,487.79	6,729.73	6,980.07	7,242.06	7,514.63	7,659.55	7,809.60	7,961.76
其他融资还本付息	474.58	474.58	474.58	474.58	474.58	474.58	2,474.58	12,508.98			
支出合计	59,459.20	61,657.19	63,933.70	66,283.87	68,737.98	71,277.30	75,934.84	88,734.10	77,695.04	79,217.10	80,760.58
三、项目收益	3,648.15	3,801.78	3,960.89	4,125.15	4,296.67	4,474.16	2,659.91	-7,181.23	5,430.49	5,536.87	5,644.76

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、项目收入											
1、门诊收入	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68
每天门诊人次	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
人均收费	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43
2 住院收入	61,166.70	62,086.50	63,006.30	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00
实际占用总床日数	679,630	689,850	700,070	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800
每天使用床位	1,862	1,890	1,918	1,920	1,920	1,920	1,920	1,920	1,920	1,920	1,920
编制床位数	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
床位使用率	77.58%	78.75%	79.92%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
每床日收费	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
收入合计	87,921.38	88,841.18	89,760.98	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68
二、项目支出											
人员经费	28,544.42	28,843.04	29,141.66	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
卫生材料费	17,135.69	17,314.95	17,494.22	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03
药品费用	28,396.02	28,693.09	28,990.16	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38
其他费用	8,101.46	8,186.21	8,270.96	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02
其他融资还本付息											
支出合计	82,177.59	83,037.29	83,897.00	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42
三、项目收益	5,743.79	5,803.89	5,863.98	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26

续表

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
一、项目收入										
1、门诊收入	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	26,754.68	784,347.87
每天门诊人次	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	
人均收费	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	209.43	
2 住院收入	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	63,072.00	1,839,317.73
实际占用总床日数	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800	
每天使用床位	1,920	1,920	1,920	1,920	1,920	1,920	1,920	1,920	1,920	
编制床位数	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	
床位使用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	
每床日收费	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	
收入合计	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	2,623,665.60

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
二、项目支出										
人员经费	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	29,162.99	851,795.18
卫生材料费	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	17,507.03	511,346.85
药品费用	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	29,011.38	847,366.94
其他费用	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	8,277.02	241,755.91
其他融资还本付息										17,831.04
支出合计	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	2,470,095.92
三、项目收益	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	153,569.68

（六）现金流量分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	2,623,665.60	63,107.35	65,458.97	67,894.59	70,409.02	73,034.65	75,751.46	78,594.75	81,552.87	83,125.53
经营活动支出（含税费）	2,470,095.92	59,459.20	61,657.19	63,933.70	66,283.87	68,737.98	71,277.30	75,934.84	88,734.10	77,695.04
经营活动产生的现金净额	153,569.68	3,648.15	3,801.78	3,960.89	4,125.15	4,296.67	4,474.16	2,659.91	-7,181.23	5,430.49
二、投资活动产生的现金										

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
建设成本支出（含建设期利息）	87,241.66	43,620.83	43,620.83							
投资活动产生的现金净额	-87,241.66	-43,620.83	-43,620.83							
三、筹资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金	33,241.66	16,620.83	16,620.83							
自有资金结余	54,000.00	27,000.00	27,000.00							
银行借款	-									
偿还债券本金	54,000.00	-	-	-	-	-	270.00	540.00	540.00	540.00
偿还银行借款本金	-									
支付运营期债券利息	56,497.50	1,215.00	2,430.00	2,430.00	2,430.00	2,430.00	2,430.00	2,417.85	2,393.55	2,369.25
支付银行借款利息	-									
融资活动产生的现金净额	-23,255.84	42,405.83	41,190.83	-2,430.00	-2,430.00	-2,430.00	-2,700.00	-2,957.85	-2,933.55	-2,909.25
四、净现金流量	43,072.18	2,433.15	1,371.78	1,530.89	1,695.15	1,866.67	1,774.16	-297.94	-10,114.78	2,521.24
五、累计现金流量	40,025.42	2,433.15	3,804.93	5,335.82	7,030.97	8,897.64	10,671.80	10,373.86	259.08	2,780.32

续表

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金											

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
经营活动收入	84,753.97	86,405.34	87,921.38	88,841.18	89,760.98	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68
经营活动支出（含税费）	79,217.10	80,760.58	82,177.59	83,037.29	83,897.00	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42
经营活动产生的现金净额	5,536.87	5,644.76	5,743.79	5,803.89	5,863.98	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出(含建设期利息)											
投资活动产生的现金净额											
三、筹资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
自有资金结余											
银行借款											
偿还债券本金	540.00	810.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	2,344.95	2,320.65	2,284.20	2,235.60	2,187.00	2,138.40	2,089.80	2,041.20	1,992.60	1,944.00	1,895.40
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-2,884.95	-3,130.65	-3,364.20	-3,315.60	-3,267.00	-3,218.40	-3,169.80	-3,121.20	-3,072.60	-3,024.00	-2,975.40
四、净现金流量	2,651.92	2,514.11	2,379.59	2,488.29	2,596.98	2,649.86	2,698.46	2,747.06	2,795.66	2,844.26	2,892.86

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
五、累计现金流量	5,432.24	7,946.35	10,325.94	12,814.23	15,411.21	18,061.07	20,759.53	23,506.59	26,302.25	29,146.51	32,039.37

续表

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68	89,826.68
经营活动支出（含税费）	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42	83,958.42
经营活动产生的现金净额	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26	5,868.26
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、筹资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
自有资金结余											
银行借款											
偿还债券本金	1,890.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	4,050.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	2,700.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	1,846.80	1,761.75	1,640.25	1,518.75	1,397.25	1,275.75	1,093.50	850.50	607.50	364.50	121.50

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-3,736.80	-4,461.75	-4,340.25	-4,218.75	-4,097.25	-5,325.75	-6,493.50	-6,250.50	-6,007.50	-5,764.50	-2,821.50
四、净现金流量	2,131.46	1,406.51	1,528.01	1,649.51	1,771.01	542.51	-625.24	-382.24	-139.24	103.76	3,046.76
五、累计现金流量	34,170.83	35,577.34	37,105.35	38,754.86	40,525.87	41,068.38	40,443.14	40,060.90	39,921.66	40,025.42	43,072.18

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 153,569.68 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.39。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年	-	1,215.00	1,215.00	3,648.15
第 2 年	-	2,430.00	2,430.00	3,801.78
第 3 年	-	2,430.00	2,430.00	3,960.89
第 4 年	-	2,430.00	2,430.00	4,125.15
第 5 年	-	2,430.00	2,430.00	4,296.67
第 6 年	270.00	2,430.00	2,700.00	4,474.16
第 7 年	540.00	2,417.85	2,957.85	2,659.91
第 8 年	540.00	2,393.55	2,933.55	-7,181.23
第 9 年	540.00	2,369.25	2,909.25	5,430.49
第 10 年	540.00	2,344.95	2,884.95	5,536.87
第 11 年	810.00	2,320.65	3,130.65	5,644.76
第 12 年	1,080.00	2,284.20	3,364.20	5,743.79
第 13 年	1,080.00	2,235.60	3,315.60	5,803.89
第 14 年	1,080.00	2,187.00	3,267.00	5,863.98
第 15 年	1,080.00	2,138.40	3,218.40	5,868.26
第 16 年	1,080.00	2,089.80	3,169.80	5,868.26
第 17 年	1,080.00	2,041.20	3,121.20	5,868.26
第 18 年	1,080.00	1,992.60	3,072.60	5,868.26
第 19 年	1,080.00	1,944.00	3,024.00	5,868.26
第 20 年	1,080.00	1,895.40	2,975.40	5,868.26
第 21 年	1,890.00	1,846.80	3,736.80	5,868.26
第 22 年	2,700.00	1,761.75	4,461.75	5,868.26
第 23 年	2,700.00	1,640.25	4,340.25	5,868.26
第 24 年	2,700.00	1,518.75	4,218.75	5,868.26
第 25 年	2,700.00	1,397.25	4,097.25	5,868.26
第 26 年	4,050.00	1,275.75	5,325.75	5,868.26
第 27 年	5,400.00	1,093.50	6,493.50	5,868.26
第 28 年	5,400.00	850.50	6,250.50	5,868.26

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 29 年	5,400.00	607.50	6,007.50	5,868.26
第 30 年	5,400.00	364.50	5,764.50	5,868.26
第 31 年	2,700.00	121.50	2,821.50	5,868.26
合计	54,000.00	56,497.50	110,497.50	153,569.68
本息覆盖倍数	1.39			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	27,000.00	27,000.00	27,000.00
债券本息合计	110,497.50	110,497.50	113,322.38
项目收益	153,569.68	145,891.20	153,569.68
覆盖倍数	1.39	1.32	1.36

六、总体评价结果

经测算，在滑县人民医院东院区建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 153,569.68 万元，应付债券本金及利息合计 110,497.50 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.39 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为滑县人民医院东院区建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国 郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月十二日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

此件与原件一致 再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010174
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 08 日
Date of Issuance

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　王伟
性　　别 Sex　男
出生日期 Date of birth　1984-05-12
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410703198405123034

鹤壁工程技术学院新校区项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090533 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月二十七日

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 15
五、经营现金流分析 17
（一）基本假设条件及依据 17
（二）项目运营模式 17
（三）项目运营收入分析 18
（四）项目运营成本分析 25
（五）净收益分析 29
（六）现金流量分析 29
（七）本息覆盖倍数 38
六、总体评价结果 39
七、使用限制 39

鹤壁工程技术学院新校区项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090533 号

我们接受委托，对鹤壁工程技术学院新校区项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解鹤壁工程技术学院新校区项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。鹤壁工程技术学院筹建处的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据鹤壁工程技术学院筹建处提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对鹤壁工程技术学院新校区项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年4月27日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从鹤壁工程技术学院筹建处或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指鹤壁工程技术学院新校区项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还

是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于鹤壁东区八一路（钮庄社区）以南、微子大街以东、钜新路以西、淇水关东路北侧。

2.项目参与主体

鹤壁工程技术学院筹建处为主管部门，鹤壁工程技术学院筹建处为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目具体情况如下：

名称	鹤壁工程技术学院筹建处
统一社会信用代码	12410600MB1P23207K
住所	河南省鹤壁市淇滨区朝歌路 5 号拓新楼 410 室
负责人	孙斌
登记机关	鹤壁市事业单位登记管理局

3.建设规模与内容

根据《鹤壁工程技术学院新校区项目可行性研究报告》、鹤壁市

发展和改革委员会《关于鹤壁工程技术学院新校区项目可行性研究报告的批复》（鹤发改社会〔2022〕121号）：本报告包括的主要内容：鹤壁工程技术学院新校区规划用地面积1,126.0365亩，合75.0691公顷，总建筑面积447,500.00㎡。项目分两期建设，一期建设用地为497.8455亩，合33.1897公顷；二期建设用地为628.1910亩，合41.8794公顷。

项目总建筑面积447,500.00㎡，其中地上建筑面积412,500.00㎡，规划建设图书行政楼1栋，33,825.00㎡；公共教学楼2栋，44,250.00㎡；公共实验楼2栋，20,000.00㎡；院系办公实训组群9栋，87,925.00㎡；会堂1栋，4,050.00㎡；风雨操场1栋，4,000.00㎡；综合体育馆1栋，14,150.00㎡；师生活动中心1栋，4,875.00㎡；学生宿舍10栋，150,000.00㎡；食堂及附属2栋，24,375.00㎡；单身教师宿舍1栋，6,000.00㎡；其他附属用房1栋，1,000.00㎡；科研中心1栋，15,050.00㎡；产学研基地1栋，3,000.00㎡。地下建筑面积35,000.00㎡，其中人防面积24,750.00㎡，规划地下机动车位800个，地上机动车位400个，非机动车位12,000个。配套建设道路面积234,400.00㎡，绿化面积262,850.00㎡等。项目建成后预计招收学生15000人。

（二）项目建设周期

本项目建设期为2年，实施时间从2022年6月至2024年5月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资共计为299,664.77万元，其中工程费用为221,772.22万元，工程建设其他费用为63,622.80万元，预备费用为14,269.75万

元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
一	工程费用	171,076.37		50,695.85		221,772.22
（一）	图书行政楼	12,166.13		4,539.61		16,705.74
1	土建工程	12,166.13				12,166.13
1.1	地上建筑结构工程	6,765.00				6,765.00
1.2	减隔震措施					507.38
1.3	室内装修工程	2,526.00				2,526.00
1.3.1	行政办公	540.00				540.00
1.3.2	图书馆	1,986.00				1,986.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	2,367.75				2,367.75
2	安装工程			4,539.61		4,539.61
2.1	给排水工程			202.95		202.95
2.2	消防工程			507.38		507.38
2.3	通风工程			1,353.00		1,353.00
2.4	采暖工程			405.90		405.90
2.5	电气工程			1,014.75		1,014.75
2.6	弱电工程			845.63		845.63
2.7	电梯工程			210.00		210.00
（二）	公共教学楼	11,593.50		5,131.65		16,725.15
1	土建工程	11,593.50				11,593.50
1.1	地上建筑结构工程	7,743.75				7,743.75
1.2	室内装修工程	2,566.50				2,566.50
1.3	外立面及屋面装饰工程	1,283.25				1,283.25
2	安装工程			5,131.65		5,131.65
2.1	给排水工程			256.65		256.65
2.2	消防工程			486.75		486.75

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
2.3	通风工程			1,681.50		1,681.50
2.4	采暖工程			486.75		486.75
2.5	电气工程			1,283.25		1,283.25
2.6	弱电工程			840.75		840.75
2.7	电梯工程			96.00		96.00
（三）	公共实验楼	5,640.00		2,372.00		8,012.00
1	土建工程	5,640.00				5,640.00
1.1	地上建筑结构工程	3,900.00				3,900.00
1.3	室内装修工程	1,160.00				1,160.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	580.00				580.00
2	安装工程			2,372.00		2,372.00
2.1	给排水工程			116.00		116.00
2.2	消防工程			220.00		220.00
2.3	通风工程			760.00		760.00
2.4	采暖工程			220.00		220.00
2.5	电气工程			580.00		580.00
2.6	弱电工程			380.00		380.00
2.7	电梯工程			96.00		96.00
（四）	院系办公实训组群（两个组团）	24,619.00		10,801.00		35,420.00
1	土建工程	24,619.00				24,619.00
1.1	地上建筑结构工程	16,705.75				16,705.75
1.2	室内装修工程	5,275.50				5,275.50
1.3	外立面及屋面装饰工程	2,637.75				2,637.75
2	安装工程			10,801.00		10,801.00
2.1	给排水工程			527.55		527.55
2.2	消防工程			1,055.10		1,055.10
2.3	通风工程			3,517.00		3,517.00
2.4	采暖工程			1,055.10		1,055.10
2.5	电气工程			2,637.75		2,637.75

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
2.6	弱电工程			1,758.50		1,758.50
2.7	电梯工程			250.00		250.00
（五）	会堂	2,478.60		667.75		3,146.35
1	土建工程	2,478.60				2,478.60
1.1	地上建筑结构工程	1,134.00				1,134.00
1.2	减隔震措施	48.60				48.60
1.3	室内装修工程	810.00				810.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	486.00				486.00
2	安装工程			667.75		667.75
2.1	给排水工程			32.40		32.40
2.2	消防工程			81.00		81.00
2.3	通风工程			222.75		222.75
2.4	采暖工程			48.60		48.60
2.5	电气工程			141.75		141.75
2.6	弱电工程			101.25		101.25
2.7	电梯工程			40.00		40.00
（六）	风雨操场	2,028.00		540.00		2,568.00
1	土建工程	2,028.00				2,028.00
1.1	地上建筑结构工程	1,380.00				1,380.00
1.2	减隔震措施	48.00				48.00
1.3	室内装修工程	320.00				320.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	280.00				280.00
2	安装工程			540.00		540.00
2.1	给排水工程			40.00		40.00
2.2	消防工程			72.00		72.00
2.3	通风工程			200.00		200.00
2.4	采暖工程			48.00		48.00
2.5	电气工程			100.00		100.00
2.6	弱电工程			80.00		80.00

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
（七）	综合体育馆	8,659.80		2,519.10		11,178.90
1	土建工程	8,659.80				8,659.80
1.1	地上建筑结构工程	5,518.50				5,518.50
1.2	减隔震措施					169.80
1.3	室内装修工程	1,273.50				1,273.50
1.4	外立面及屋面装饰工程	1,698.00				1,698.00
2	安装工程			2,519.10		2,519.10
2.1	给排水工程			169.80		169.80
2.2	消防工程			283.00		283.00
2.3	通风工程			778.25		778.25
2.4	采暖工程			169.80		169.80
2.5	电气工程			424.50		424.50
2.6	弱电工程			353.75		353.75
2.7	电梯工程			40.00		40.00
2.8	泳池水处理系统			300.00		300.00
2.8.1	循环水泵			95.00		95.00
2.8.2	过滤砂缸			76.00		76.00
2.8.3	石英砂			7.50		7.50
2.8.4	絮凝剂、PH 调整剂、消毒剂投药装置			15.20		15.20
2.8.5	泳池水质检测仪			11.40		11.40
2.8.6	臭氧处理装置			11.40		11.40
2.8.7	温控系统			76.00		76.00
2.8.8	均衡水箱			7.50		7.50
（八）	师生活动中心	2,057.26		648.88		2,706.14
1	土建工程	2,057.26				2,057.26
1.1	地上建筑结构工程	1,267.50				1,267.50
1.2	减隔震措施	58.50				58.50
1.3	室内装修工程	414.38				414.38
1.4	外立面及屋面装饰工程	316.88				316.88

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
2	安装工程			648.88		648.88
2.1	给排水工程			29.25		29.25
2.2	消防工程			78.00		78.00
2.3	通风工程			195.00		195.00
2.4	采暖工程			58.50		58.50
2.5	电气工程			146.25		146.25
2.6	弱电工程			121.88		121.88
2.7	电梯工程			20.00		20.00
（九）	学生宿舍	44,550.00		11,535.00		56,085.00
1	土建工程	44,550.00				44,550.00
1.1	地上建筑结构工程	29,250.00				29,250.00
1.2	室内装修工程	10,200.00				10,200.00
1.3	外立面及屋面装饰工程	5,100.00				5,100.00
2	安装工程			11,535.00		11,535.00
2.1	给排水工程			2,925.00		2,925.00
2.2	消防工程			435.00		435.00
2.3	通风工程			435.00		435.00
2.4	采暖工程			1,725.00		1,725.00
2.5	电气工程			3,600.00		3,600.00
2.6	弱电工程			2,175.00		2,175.00
2.7	电梯工程			240.00		240.00
（十）	食堂及附属	8,165.64		3,426.26		11,591.90
1	土建工程	8,165.64				8,165.64
1.1	地上建筑结构工程	5,240.63				5,240.63
1.3	室内装修工程	2,071.88				2,071.88
1.4	外立面及屋面装饰工程	853.13				853.13
2	安装工程			3,426.26		3,426.26
2.1	给排水工程			292.50		292.50
2.2	消防工程			438.75		438.75

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
2.3	通风工程			1,096.88		1,096.88
2.4	采暖工程			292.50		292.50
2.5	电气工程			609.38		609.38
2.6	弱电工程			487.50		487.50
2.7	电梯工程			160.00		160.00
2.8	燃气工程			48.75		48.75
（十一）	单身教师宿舍	1,980.00		493.00		2,473.00
1	土建工程	1,980.00				1,980.00
1.1	地上建筑结构工程	1,230.00				1,230.00
1.2	室内装修工程	540.00				540.00
1.3	外立面及屋面装饰工程	210.00				210.00
2	安装工程			493.00		493.00
2.1	给排水工程			120.00		120.00
2.2	消防工程			18.00		18.00
2.3	通风工程			18.00		18.00
2.4	采暖工程			72.00		72.00
2.5	电气工程			150.00		150.00
2.6	弱电工程			90.00		90.00
2.7	电梯工程			25.00		25.00
（十二）	其他附属用房	340.00		72.00		412.00
1	土建工程	340.00				340.00
1.1	地上建筑结构工程	250.00				250.00
1.2	室内装修工程	50.00				50.00
1.3	外立面及屋面装饰工程	40.00				40.00
2	安装工程			72.00		72.00
2.1	给排水工程			5.00		5.00
2.2	消防工程			15.00		15.00
2.3	通风工程			5.00		5.00
2.4	采暖工程			12.00		12.00

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
2.5	电气工程			20.00		20.00
2.6	弱电工程			15.00		15.00
（十三）	科研中心	6,020.00		2,331.85		8,351.85
1	土建工程	6,020.00				6,020.00
1.1	地上建筑结构工程	3,311.00				3,311.00
1.2	减隔震措施					225.75
1.3	室内装修工程	1,806.00				1,806.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	677.25				677.25
2	安装工程			2,331.85		2,331.85
2.1	给排水工程			376.25		376.25
2.2	消防工程			225.75		225.75
2.3	通风工程			602.00		602.00
2.4	采暖工程			180.60		180.60
2.5	电气工程			376.25		376.25
2.6	弱电工程			301.00		301.00
2.7	电梯工程			270.00		270.00
（十四）	产学研基地	915.00		419.00		1,334.00
1	土建工程	915.00				915.00
1.1	地上建筑结构工程	630.00				630.00
1.2	室内装修工程	180.00				180.00
1.3	外立面及屋面装饰工程	105.00				105.00
2	安装工程			419.00		419.00
2.1	给排水工程			18.00		18.00
2.2	消防工程			45.00		45.00
2.3	通风工程			120.00		120.00
2.4	采暖工程			36.00		36.00
2.5	电气工程			90.00		90.00
2.6	弱电工程			60.00		60.00
2.7	电梯工程			50.00		50.00

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
（十六）	地下车库（含人防）	13,650.00		4,360.00		18,010.00
1	土建工程	13,650.00				13,650.00
1.1	基坑围护工程	1,050.00				1,050.00
1.2	地下建筑结构工程	11,550.00				11,550.00
1.4	室内装修工程	1,050.00				1,050.00
2	安装工程			2,380.00		2,380.00
2.1	给排水工程			210.00		210.00
2.2	消防工程			525.00		525.00
2.3	通风工程			525.00		525.00
2.4	电气工程			700.00		700.00
2.5	弱电工程			420.00		420.00
3	人防增量成本			1,980.00		1,980.00
（十七）	打桩工程			838.75		838.75
（十八）	室外公用工程及配套设施	26,213.44				26,213.44
1	道路、广场	5,977.20				5,977.20
2	绿化、景观	3,364.48				3,364.48
3	运动场地	1,532.00				1,532.00
4	水体	442.00				442.00
5	交通标识工程	179.00				179.00
6	室外安装工程	7,209.60				7,209.60
7	室外照明工程	1,229.53				1,229.53
7.1	体育场地照明	340.00				340.00
7.2	室外场地照明	889.53				889.53
8	雨水回收系统	200.00				200.00
9	充电桩工程	600.00				600.00
10	泛光照明工程	239.88				239.88
11	旗杆	10.00				10.00
12	围墙及大门	350.00				350.00
13	土方平衡	450.00				450.00
14	变配电工程	2,986.00				2,986.00

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
15	给水泵房工程	618.75				618.75
16	消防泵房工程	825.00				825.00
二	工程建设其他费用					63,622.80
1	耕地补偿费					23,271.24
2	拆迁安置					16,020.00
3	项目建设管理费					1,427.09
4	工程监理费					1,508.86
5	前期工作咨询费					243.23
6	工程勘察费					1,774.18
7	工程设计费					4,867.29
8	工程造价咨询费					887.09
9	环境影响评价费					22.65
10	招标代理费					80.29
11	场地准备及临时设施费					1,108.86
12	竣工图编制费					389.38
13	检验监测费					1,108.86
14	工程保险费					665.32
15	城市基础设施配套费					-
16	高可靠性供电费用					328.46
17	教育教学仪器设备购置费					
17.1	图书					2,000.00
17.2	教学科研仪器设备					4,000.00
17.3	课桌椅					90.00
17.4	住宿设施					1,200.00
17.5	舞台灯光机械音响费					
17.5.1	会堂					1,500.00
17.5.2	师生活动中心大报告厅					500.00
17.6	固定座椅费					
17.6.1	会堂					150.00

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
17.6.2	综合体育馆					90.00
17.6.3	师生活动中心大报告厅					50.00
17.7	厨房设备费					300.00
17.8	餐桌椅					40.00
一、二部分费用合计						285,395.02
三	预备费用					14,269.75
四	建设投资	一、二、三部分费用之和				299,664.77

备注：本表格中若出现合计数与所列数值合计不等，均为四舍五入所导致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	类型	金额	占比
1	财政资金投入	99,664.77	33.26%
2	债券资金投入	200,000.00	66.74%
合计		299,664.77	100.00%

除专项债券外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 6-12 月	2023 年度	2024 年 1-5 月	合计
1	财政资金投入	20,000.00	20,000.00	59,664.77	99,664.77
2	债券资金投入	50,000.00	130,000.00	20,000.00	200,000.00
合计		70,000.00	150,000.00	79,664.77	299,664.77
投资比例		23.36%	50.06%	26.58%	100.00%

注：建设期内债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 200,000.00 万元。其中：2022 年计划申请使用 50,000.00 万元，2023 年计划申请 130,000.00 万元，2024 年计划申请 20,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
2022 年		50,000.00		50,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2023 年	50,000.00	130,000.00		180,000.00	4.50%	5,175.00	5,175.00
2024 年	180,000.00	20,000.00		200,000.00	4.50%	8,550.00	8,550.00

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
2025 年	200,000.00			200,000.00	4.50%	9,000.00	9,000.00
2026 年	200,000.00			200,000.00	4.50%	9,000.00	9,000.00
2027 年	200,000.00			200,000.00	4.50%	9,000.00	9,000.00
2028 年	200,000.00		500.00	199,500.00	4.50%	8,988.75	9,488.75
2029 年	199,500.00		1,800.00	197,700.00	4.50%	8,937.00	10,737.00
2030 年	197,700.00		2,000.00	195,700.00	4.50%	8,851.50	10,851.50
2031 年	195,700.00		2,000.00	193,700.00	4.50%	8,761.50	10,761.50
2032 年	193,700.00		2,000.00	191,700.00	4.50%	8,671.50	10,671.50
2033 年	191,700.00		2,500.00	189,200.00	4.50%	8,570.25	11,070.25
2034 年	189,200.00		3,800.00	185,400.00	4.50%	8,428.50	12,228.50
2035 年	185,400.00		4,000.00	181,400.00	4.50%	8,253.00	12,253.00
2036 年	181,400.00		4,000.00	177,400.00	4.50%	8,073.00	12,073.00
2037 年	177,400.00		4,000.00	173,400.00	4.50%	7,893.00	11,893.00
2038 年	173,400.00		4,000.00	169,400.00	4.50%	7,713.00	11,713.00
2039 年	169,400.00		4,000.00	165,400.00	4.50%	7,533.00	11,533.00
2040 年	165,400.00		4,000.00	161,400.00	4.50%	7,353.00	11,353.00
2041 年	161,400.00		4,000.00	157,400.00	4.50%	7,173.00	11,173.00
2042 年	157,400.00		4,000.00	153,400.00	4.50%	6,993.00	10,993.00
2043 年	153,400.00		5,500.00	147,900.00	4.50%	6,779.25	12,279.25
2044 年	147,900.00		9,400.00	138,500.00	4.50%	6,444.00	15,844.00
2045 年	138,500.00		10,000.00	128,500.00	4.50%	6,007.50	16,007.50
2046 年	128,500.00		10,000.00	118,500.00	4.50%	5,557.50	15,557.50
2047 年	118,500.00		10,000.00	108,500.00	4.50%	5,107.50	15,107.50
2048 年	108,500.00		12,500.00	96,000.00	4.50%	4,601.25	17,101.25
2049 年	96,000.00		19,000.00	77,000.00	4.50%	3,892.50	22,892.50
2050 年	77,000.00		20,000.00	57,000.00	4.50%	3,015.00	23,015.00
2051 年	57,000.00		20,000.00	37,000.00	4.50%	2,115.00	22,115.00
2052 年	37,000.00		20,000.00	17,000.00	4.50%	1,215.00	21,215.00
2053 年	17,000.00		15,000.00	2,000.00	4.50%	427.50	15,427.50
2054 年	2,000.00		2,000.00		4.50%	45.00	2,045.00
合计		200,000.00	200,000.00			209,250.00	409,250.00

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个

完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

（1）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化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对申请人有影响的法律法规无重大变化；

（4）本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

（5）各项成本费用等在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

（7）根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。基于谨慎性原则，本项目部分收入按照每三年上涨 5.00%进行计算，部分成本按照 2.50%的年增长率进行计算。

（8）建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期为 2022 年 6 月-2024 年 5 月，基于谨慎性原则，本项目从 2025 年开始计算收益，收益期 29 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为鹤壁工程技术学院筹建处，项目资产登记单位为鹤壁工程技术学院筹建处，鹤壁工程技术学院筹建处为依法设立的事业单位，负责项目的建设和运营。

项目资金到位后，鹤壁工程技术学院筹建处根据项目施工进度向鹤壁市财政局申请资金使用，审批通过后，由鹤壁市财政局将对应金

额的债券资金拨付至鹤壁工程技术学院筹建处，鹤壁工程技术学院筹建处把工程款支付至项目施工单位。

本项目申请专项债券还本付息资金来源为学费收入、住宿费收入、食堂及附属用房出租收入、产学研基地出租收入和科研中心出租收入等：本项目通过收取学费、住宿费获取收益。食堂及附属用房收入、产学研基地收入、科研中心收入根据周边同类型或相似建筑收入合理预测，补贴收入依据相关文件计算。收入来源归入专用账户。项目主管部门和项目单位会将专项债券项目对应的运营收益及时足额上缴财政，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和单位未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）项目运营收入分析

2019 年，河南省高考各类考生报名人数共计为 108.30 万人，录取本科、专科新生共计 85.10 万人，高考录取率高达 78.57%。本科上线人数：（根据省招办公布的文理科二本批次线和一分一段表统计）文科上线 99577 人，理科上线 280520 人，共计上线 380097 人。本科一批录取 95061 人,本科二批录取 198608 人。本科批次共计录取约 308991 人(不含艺术类)。

2020 年，河南省高考报考人数为 115.80 万人，普通高考报考人数 85.7 万人。本科一批，理科录取 95500 人，文科录取 92033 人；本科二批，理科录取 140637 人（不计艺术体育），文科录取 62033 人（不计艺术体育）。另外艺术类体育类本科，理科大概录取 5000 人，文科

大概录取30000人左右。

2021年河南省高考报名人数是125.00万人，除去参加高职单招已录取的20.40万人，实际参加全国统考104.60万人。河南省教育主管部门正式对外公布了2021年高考全省报考人数，总共104.60万，其中普通考生共有79.07万人，对口招生考生6.98万人，专升本考生18.74万人。教育厅发布的数据显示，理科一本上线人数为116712，文科一本上线人数为22987。理科一本计划录取人数86132人，文科一本计划录取人数16863人。截至2021年9月，河南省共有156所高校，排名全国第3，落后于江苏省（167所）和广东省（160所）。其中，本科学校57所，专科学校99所。目前河南省还有5处地级市没有本科大学，分别是济源市、三门峡市、漯河市、濮阳市、鹤壁市。本项目的建设填补了鹤壁市本科教育的空白，建成后办学规模为15000人，生源充足。

本项目建成后办学规模为15000人，运营期四年内实现在校生规模15000人。项目收入主要为学费、住宿费、食堂及附属用房出租收入、科研中心出租收入、产学研基地出租收入和补贴收入。

项目运营期在校生人数变化情况表

运营期（年）	1	2	3	4
在校生最大规模（人）	15000			
计划招生（人）	3750	3750	3750	3750
在校生规模（人）	3750	7500	11250	15000
在校率	25.00%	50.00%	75.00%	100.00%

1.学费收入

现河南理工大学鹤壁工程技术学院为河南理工大学二级学院，是

鹤壁市政府与河南理工大学合作的项目。鹤壁工程技术学院新校区是新建项目，建成后暂定为"鹤壁工程技术学院"，是独立法人，与河南理工大学无合作关系。

A-河南省普通高校学费标准：

根据2020年6月12日河南省发展和改革委员会河南省财政厅河南省教育厅《关于调整公办普通高校学费标准的通知》（豫发改收费〔2020〕456号），为进一步完善公办高等教育成本分担机制，促进河南省高等教育事业高质量可持续发展，根据《高等学校收费管理暂行办法》、《政府制定价格行为规则》和《政府制定价格听证办法》等有关规定，经省政府同意，决定对河南省公办普通高校学费标准进行调整。按照“依法依规、合理分担、统筹兼顾、差别定价”的原则，适当调整河南省公办普通高校学费标准。调整后的学费标准如下：（一）本科学费标准。文科类4,400.00元/生/年，理工类5,000.00元/生/年，医学类5,500.00元/生/年，艺术类8,000.00元/生/年。（二）专科学费标准。文科类3,700.00元/生/年，理工类4,200.00元/生/年，医学类4,800.00元/生/年，艺术类6,000.00元/生/年。

本次学费标准调整范围仅限河南省公办普通高校本科和专科学费标准，不包括研究生（含博士）、民办高校、独立学院、中外合作办学学费标准。学费调整实行“老生老办法、新生新办法”。2020年秋季学年起，河南省省公办高校新招录的学生按照新标准规定执行，此前入学的在校学生仍执行原学费标准。

B-河南理工大学学费收费标准：

根据豫发改收费〔2020〕456号文件要求，河南理工大学2021年分专业学费标准如下：艺术类本科专业为每生每年（下同）8,000.00元；武术与民族传统体育本科专业8,000.00元；护理学、药学、临床医本科专业5,500.00元；中外合作办学本科专业18,000.00元；软件学院本科专业(网络工程、软件工程、数据科学与大数据技术）12,000.00元；文科类本科专业4,400.00元，其中会计学专业学费为4,800.00元；理工类本科专业5,000.00元，其中计算机科学与技术、物联网工程、机械设计制造及其自动化、车辆工程、电子信息工程、光电信息科学与工程、微电子科学与工程、通信工程、自动化、轨道交通信号与控制、电气工程及其自动化、机器人工程12个专业学费为5,500.00元；医学院专科专业4,800.00元。

C-鹤壁工程技术学院新校区学费标准：

本项目建成后，预计招收本科共计15000人，参考河南省普通高校学费标准，河南理工大学学费收费标准以及2021年河南理工大学鹤壁工程技术学院学费收费标准，本项目建成后鹤壁工程技术学院学科（专业）设置规划如下：

分区	二级学院	专业	备注
工学区	化学工程学院	能源化学工程	规划在校1500人，学费暂定5500元/生/年
		材料化学	
		化工安全工程	
		化学工程与工艺	
	计算机技术学院	计算机科学与技术	规划在校500人，学费暂定5500元/生/年
		新媒体技术（T）	
		软件工程	规划在校1000人，学费暂定12000元/生/年
		数据科学与大数据技术	

分区	二级学院	专业	备注
	电子信息工程学院	通信工程	规划在校 2500 人，学费暂定 5500 元/生/年
		电子信息工程	
		人工智能（T）	
		电子信息科学与技术	
	智能制造学院	机器人工程（T）	规划在校 4000 人，学费暂定 5500 元/生/年
		电气工程及其自动化	
		机械设计制造及其自动化	
		智能车辆工程（T）	
		智能制造工程(T)	
		新能源汽车工程（T）	
	建筑工程学院	土木工程	
		工程管理	
		建筑学	
		环境设计	
		智慧建筑与建造（T）	
	食品工程学院	食品科学与工程	
		食品安全与检测（T）	
		食品营养与健康（T）	
医学区	医学康养学院	护理学	规划在校 3000 人，学费暂定 5500 元/生/年
		医学检验技术	
		医学影像技术	
		康复治疗学	
人文社科区	商学院	会计学（K）	规划在校生 1000 人，学费暂定 4800 元/生/年
		工商管理（K）	
		物流管理	
		电子商务	
	人文教育学院	学前教育	规划在校生 400 人，学费暂定 4400 元/生/年
		艺术教育	规划在校生 700 人，学费暂定 8000 元/生/年
		网络与新媒体（T）	规划在校生 400 人，学费暂定 4400 元/生/年
	马克思主义学院		
	公共课教学部		

综合来看，在鹤壁工程技术学院满负荷状态下，人均收费标准约为 5,944.67 元/生/学年，为保守估计，本项目学费暂定为 5,500.00 元/生/学年。

2.住宿费收入

本项目建成后的学生宿舍可提供 15000 人住宿，参考 2021 河南理工大学现行住宿费收费标准和鹤壁职业技术学院住宿费收费标准。

鹤壁职业技术学院收费标准如下（详见鹤壁职业技术学院教务处，网站：**https://cw.hbzy.edu.cn/info/1106/5118.htm**）：

十	新建普通高等学生公寓住宿费			鹤发改收费[2014]219号
1	六人间	元/生/年	不超过950	
2	八人间	元/生/年	不超过750	

本项目宿舍均按标准四人间建设，基于谨慎性原则，本项目住宿费收费标准按照 800.00 元/生/学年，运营期不考虑增长。

3.食堂及附属用房出租

食堂及附属用房可供出租面积为 24,375.00 ㎡，结合项目招生情况，假设本项目运营期第一年出租率为 30.00%，以后年度按照 10.00%的年增长率进行计算，增长至 90.00%不再增长。

根据调研，项目周边商铺租赁价格如下：

序号	位置	类型	规模（㎡）	价格（元/㎡/月）
1	新东方鹤壁校区	商铺	1,100.00	32.10
2	鹤壁市淇滨区金元宝商务楼	商铺	360.00	30.00
3	鹤壁市淇滨区世纪广场燕莎购物中心	商铺	900.00	80.10
4	鹤壁市淇滨区世纪广场锦绣江南	商铺	80.00	31.20

序号	位置	类型	规模（㎡）	价格（元/㎡/月）
平均值				43.35

基于谨慎性原则，本项目运营期第一年出租价格暂按 25.00 元/㎡/月计算。根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、2.10%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，以后每三年按照 5.00%的增长率进行计算，增长至 34.00 元/㎡/月不在增长。

4.科研中心出租收入

科研中心可供出租面积为 15,050.00 ㎡，假设本项目运营期第一年出租率为 30.00%，以后年度按照 10.00%的年增长率进行计算，增长至 90.00%不再增长。

根据调研，项目周边办公楼租赁价格如下：

序号	位置	类型	价格（元/㎡/月）
1	鹤壁市淇滨区世纪广场燕莎广场	办公楼	30.00
2	鹤壁市淇滨区朝歌里国家 863 鹤壁科技创业园	办公楼	100.00
3	鹤壁市淇滨区帆旗大厦	办公楼	30.00
4	鹤壁市淇滨区与漓江路交叉口	办公楼	30.00
平均值			47.50

基于谨慎性原则，本项目运营期第一年出租价格暂按 25.00 元/㎡/月计算。根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、2.10%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，以后每三年按照 5.00%的增长率进行计算，增长至 34.00 元/㎡/月不在增长。

5.产学研基地出租收入

产学研基地可供出租面积为 3,000.00 ㎡，结合项目招生情况，假

设本项目运营期第一年出租率为30.00%，以后年度按照10.00%的年增长率进行计算，增长至90.00%不再增长。

根据调研，项目周边办公楼租赁价格如下：

序号	位置	类型	价格（元/㎡/天）
1	鹤壁市淇滨区世纪广场燕莎广场	办公楼	30.00
2	鹤壁市淇滨区朝歌里国家863鹤壁科技创业园	办公楼	100.00
3	鹤壁市淇滨区帆旗大厦	办公楼	30.00
4	鹤壁市淇滨区与漓江路交叉口	办公楼	30.00
平均值			47.50

基于谨慎性原则，本项目运营期第一年出租价格暂按25.00元/㎡/月计算。根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、2.10%，三年平均涨幅为2.10%。考虑物价上涨因素，以后每三年按照5.00%的增长率进行计算，增长至34.00元/㎡/月不在增长。

6.补贴收入

针对本次项目，鹤壁市人民政府已出具了相关文件，将对鹤壁工程技术学院新校区提供办学补贴，拨款金额为10,000.00万元/年。

（四）项目运营成本分析

本项目主要成本为修理费、职工薪酬、燃料及动力费、办公费、其他费用、生均补助抵扣、税费：

1.修理费

本项目的修理费主要为项目日常修理及维护的相关费用，按折旧费的15.00%计取，则第一年修理费为1,488.21万元。

根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，该费用支出按照 2.50%的平均增长率逐年递增。

2.职工薪酬

本项目劳动定员人数共计 1001 人，其中教师人数 834 人，后勤人数 240 人。工资薪酬包括工资、社保、医保、失业保险和福利基金费用，人均工资按照 81,576.00 元/人/年计算，考虑到前三年招生情况，前三年该费用支出分别按照满负荷的 25.00%，50.00%，75.00%计算，第四年及以后年度按照 100.00%计算。

根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，该费用支出按照 2.50%的平均增长率逐年递增。

3.燃料及动力费

本项目能源消耗主要为用水和电等，根据鹤壁市水电费价格估算，电价按 0.56 元/kW·H，水价 3.55 元/吨。项目年用电量 2,859.18 万 kW·H，用水量 74.68 万吨。

则满负荷状态下燃料及动力费为 1,866.24 万元，考虑到前三年招生情况，前三年该费用支出分别按照满负荷的 25.00%，50.00%，75.00%计算，第四年及以后年度按照 100.00%计算。

根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑

到水电费上涨缓慢，该费用支出按照每三年上涨 2.50%进行计算。

4.办公费

本项目办公费主要为学校采购办公用品费用，项目满负荷状态下教职工 834 人，综合考虑本校区情况，假设满负荷状态下办公费为 400.00 万元/年，考虑到前三年招生情况，前三年该费用支出分别按照满负荷的 25.00%，50.00%，75.00%计算，第四年及以后年度按照 100.00%计算。

根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，该成本按照 2.50%的平均增长率逐年递增。

5.其他费用

本项目其他费用主要为运营中产生管理费用和其他不可预知费用，按照收入的 10.00%计算。

6.生均补助抵扣

针对本次项目，鹤壁市人民政府已出具了相关文件，将对鹤壁工程技术学院新校区项目提供生均补助，拨款金额为 15,000.00 元/生/年。本项目用作抵扣成本，同时生均补助不得大于成本。

7.税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值

税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。；企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为运营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益，具体测算数据如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	**营业收入**	**607,721.42**	**12,744.33**	**15,234.10**	**17,723.88**	**20,244.20**	**20,376.56**	**20,508.93**	**20,687.12**	**20,687.12**	**20,687.12**
1	**学费收入**	**235,125.00**	**2,062.50**	**4,125.00**	**6,187.50**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**
	在校学生数量（人）		3750	7500	11250	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	学费（元/人/年）		5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	**住宿费收入**	**34,200.00**	**300.00**	**600.00**	**900.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**
	在校学生数量（人）		3750	7500	11250	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	住宿费（元/人/年）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
3	**食堂及附属用房出租收入**	**22,060.39**	**219.38**	**292.50**	**365.63**	**456.30**	**532.35**	**608.40**	**710.78**	**710.78**	**710.78**
	出租面积（平方米）		24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00
	出租价格（元/平方米/月）		25.00	25.00	25.00	26.00	26.00	26.00	27.00	27.00	27.00
	出租时间（月）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率		30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	90%	90%
4	**科研中心出租收入**	**13,620.91**	**135.45**	**180.60**	**225.75**	**281.74**	**328.69**	**375.65**	**438.86**	**438.86**	**438.86**
	出租面积（平方米）		15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
	出租价格（元/平方米/月）		25.00	25.00	25.00	26.00	26.00	26.00	27.00	27.00	27.00
	出租时间（月）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率		30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	90%	90%
5	**产学研基地出租收入**	**2,715.12**	**27.00**	**36.00**	**45.00**	**56.16**	**65.52**	**74.88**	**87.48**	**87.48**	**87.48**
	出租面积（平方米）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	出租价格（元/平方米/月）		25.00	25.00	25.00	26.00	26.00	26.00	27.00	27.00	27.00
	出租时间（月）		12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率		30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	90%	90%
6	**补贴收入**	**300,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**
二	**付现成本**										
1	修理费	65,337.25	1,488.21	1,525.42	1,563.56	1,602.65	1,642.72	1,683.79	1,725.88	1,769.03	1,813.26
2	职工薪酬	346,044.39	2,041.44	4,184.95	6,434.36	8,793.63	9,013.47	9,238.81	9,469.78	9,706.52	9,949.18
3	燃料动力费	79,087.43	466.56	956.45	1,470.54	2,009.74	2,059.99	2,111.49	2,164.28	2,218.39	2,273.85
3.1	电费	67,851.81	400.29	820.58	1,261.64	1,724.24	1,767.35	1,811.53	1,856.82	1,903.24	1,950.82
3.2	水费	11,235.63	66.28	135.87	208.90	285.50	292.64	299.96	307.46	315.15	323.03
4	办公费	16,951.53	100.00	205.00	315.19	430.76	441.53	452.57	463.88	475.48	487.37
5	其他费用	60,772.19	1,274.43	1,523.41	1,772.39	2,024.42	2,037.66	2,050.89	2,068.71	2,068.71	2,068.71
6	生均补贴	-641,250.00	-5,625.00	-11,250.00	-16,875.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
三	项目收益	591,636.25	12,744.33	15,234.10	17,723.88	20,244.20	20,376.56	20,508.93	20,687.12	20,687.12	20,687.12

（续表）

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	营业收入	20,732.93	20,732.93	20,732.93	20,778.76	20,778.76	20,778.76	20,824.57	20,824.57	20,824.57	20,916.21	20,916.21
1	学费收入	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00
	在校学生数量（人）	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	学费（元/人/年）	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	住宿费收入	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	在校学生数量（人）	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	住宿费（元/人/年）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
3	食堂及附属用房出租收入	737.10	737.10	737.10	763.43	763.43	763.43	789.75	789.75	789.75	842.40	842.40
	出租面积（平方米）	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00
	出租价格（元/平方米/月）	28.00	28.00	28.00	29.00	29.00	29.00	30.00	30.00	30.00	32.00	32.00
	出租时间（月）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	科研中心出租收入	455.11	455.11	455.11	471.37	471.37	471.37	487.62	487.62	487.62	520.13	520.13
	出租面积（平方米）	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00
	出租价格（元/平方米/	28.00	28.00	28.00	29.00	29.00	29.00	30.00	30.00	30.00	32.00	32.00

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
	月）											
	出租时间（月）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5	**产学研基地出租收入**	**90.72**	**90.72**	**90.72**	**93.96**	**93.96**	**93.96**	**97.20**	**97.20**	**97.20**	**103.68**	**103.68**
	出租面积（平方米）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	出租价格（元/平方米/月）	28.00	28.00	28.00	29.00	29.00	29.00	30.00	30.00	30.00	32.00	32.00
	出租时间（月）	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
6	**补贴收入**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**
二	**付现成本**											
1	修理费	1,858.59	1,905.05	1,952.68	2,001.50	2,051.54	2,102.83	2,155.40	2,209.29	2,264.52	2,321.13	2,379.16
2	职工薪酬	10,197.91	10,452.86	10,714.18	10,982.03	11,256.58	11,537.99	11,826.44	12,122.10	12,425.15	12,735.78	13,054.17
3	燃料动力费	2,330.70	2,388.97	2,448.69	2,509.91	2,572.65	2,636.97	2,702.90	2,770.47	2,839.73	2,910.73	2,983.50
3.1	电费	1,999.59	2,049.58	2,100.82	2,153.34	2,207.17	2,262.35	2,318.91	2,376.88	2,436.30	2,497.21	2,559.64
3.2	水费	331.11	339.39	347.87	356.57	365.48	374.62	383.99	393.59	403.43	413.52	423.86
4	办公费	499.55	512.04	524.84	537.96	551.41	565.20	579.33	593.81	608.66	623.88	639.48
5	其他费用	2,073.29	2,073.29	2,073.29	2,077.88	2,077.88	2,077.88	2,082.46	2,082.46	2,082.46	2,091.62	2,091.62
6	生均补贴	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00
三	**项目收益**	**20,732.93**	**20,732.93**	**20,732.93**	**20,778.76**	**20,778.76**	**20,778.76**	**20,824.57**	**20,824.57**	**20,824.57**	**20,916.21**	**20,916.21**

（续表）

序号	项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一	**营业收入**	**20,916.21**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**
1	**学费收入**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**
	在校学生数量（人）	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	学费（元/人/年）	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	**住宿费收入**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**
	在校学生数量（人）	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	住宿费（元/人/年）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
3	**食堂及附属用房出租收入**	**842.40**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**
	出租面积（平方米）	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00
	出租价格（元/平方米/月）	32.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
	出租时间（月）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	**科研中心出租收入**	**520.13**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**
	出租面积（平方米）	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00
	出租价格（元/平方米/月）	32.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
	出租时间（月）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5	**产学研基地出租收入**	**103.68**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**

序号	项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	出租面积（平方米）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	出租价格（元/平方米/月）	32.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
	出租时间（月）	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
6	**补贴收入**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**
二	**付现成本**			**122.36**	**635.40**	**1,161.26**	**1,700.28**	**2,252.77**	**2,819.07**	**3,399.53**	**3,994.50**
1	修理费	2,438.64	2,499.61	2,562.10	2,626.15	2,691.80	2,759.10	2,828.08	2,898.78	2,971.25	3,045.53
2	职工薪酬	13,380.52	13,715.03	14,057.91	14,409.36	14,769.59	15,138.83	15,517.30	15,905.23	16,302.86	16,710.43
3	燃料动力费	3,058.09	3,134.54	3,212.90	3,293.22	3,375.55	3,459.94	3,546.44	3,635.11	3,725.99	3,819.14
3.1	电费	2,623.63	2,689.22	2,756.45	2,825.36	2,895.99	2,968.39	3,042.60	3,118.67	3,196.64	3,276.56
3.2	水费	434.46	445.32	456.45	467.86	479.56	491.55	503.84	516.44	529.35	542.58
4	办公费	655.47	671.86	688.66	705.88	723.53	741.62	760.16	779.16	798.64	818.61
5	其他费用	2,091.62	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79
6	生均补贴	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00
三	**项目收益**	**20,916.21**	**21,007.85**	**20,885.49**	**20,372.45**	**19,846.59**	**19,307.57**	**18,755.08**	**18,188.78**	**17,608.32**	**17,013.35**

（六）现金流量分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

金额单位：人民币万元

年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	607,721.42				12,744.3	15,234.1	17,723.8	20,244.2	20,376.56	20,508.93	20,687.12	20,687.12
经营活动支出（含税费）	8,691.14											
经营活动产生的现金净额	591,636.25				**12,744.3**	**15,234.1**	**17,723.8**	**20,244.2**	**20,376.56**	**20,508.93**	**20,687.12**	**20,687.12**
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出（含建设期利息）	299,664.77	70,000.00	150,000.00	79,664.77								
投资活动产生的现金净额	**-299,664.7**	**-70,000.0**	**-150,000.0**	**-79,664.7**								
三、融资活动产生的现金												
财政资金	99,664.77	20,000.00	20,000.00	59,664.77								
债券资金	200,000.00	50,000.00	130,000.00	20,000.00								
银行借款												
偿还债券本金	200,000.00							500.00	1,800.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金												
支付债券利息	194,400.00				9,000.00	9,000.00	9,000.00	8,988.75	8,937.00	8,851.50	8,761.50	8,671.50
支付银行借款利息												
融资活动产生的现金净额	**-94,735.23**	**70,000.00**	**150,000.00**	**79,664.77**	**-9,000.00**	**-9,000.00**	**-9,000.00**	**-9,488.75**	**-10,737.0**	**-10,851.5**	**-10,761.5**	**-10,671.5**
四、净现金流量	**197,236.25**				**3,744.33**	**6,234.10**	**8,723.88**	**10,755.4**	**9,639.56**	**9,657.43**	**9,925.62**	**10,015.62**
五、累计现金流量	**197,236.25**				**3,744.33**	**9,978.43**	**18,702.3**	**29,457.7**	**39,097.32**	**48,754.75**	**58,680.37**	**68,695.99**

（续表）

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	20,687.12	20,732.93	20,732.93	20,732.93	20,778.76	20,778.76	20,778.76	20,824.57	20,824.57	20,824.57	20,916.21
经营活动支出（含税费）											
经营活动产生的现金净额	**20,687.12**	**20,732.93**	**20,732.93**	**20,732.93**	**20,778.76**	**20,778.76**	**20,778.76**	**20,824.57**	**20,824.57**	**20,824.57**	**20,916.21**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	2,500.00	3,800.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	5,500.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	8,570.25	8,428.50	8,253.00	8,073.00	7,893.00	7,713.00	7,533.00	7,353.00	7,173.00	6,993.00	6,779.25
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-11,070.25**	**-12,228.50**	**-12,253.00**	**-12,073.00**	**-11,893.00**	**-11,713.00**	**-11,533.00**	**-11,353.00**	**-11,173.00**	**-10,993.00**	**-12,279.25**
四、净现金流量	**9,616.87**	**8,504.43**	**8,479.93**	**8,659.93**	**8,885.76**	**9,065.76**	**9,245.76**	**9,471.57**	**9,651.57**	**9,831.57**	**8,636.96**
五、累计现金流量	**78,312.86**	**86,817.29**	**95,297.22**	**103,957.15**	**112,842.91**	**121,908.67**	**131,154.43**	**140,626.00**	**150,277.57**	**160,109.14**	**168,746.10**

（续表）

年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	20,916.21	20,916.21	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85
经营活动支出（含税费）						122.36	635.40	1,161.26	1,700.28	2,252.77	2,819.07
经营活动产生的现金净额	**20,916.21**	**20,916.21**	**21,007.85**	**20,885.49**	**20,372.45**	**19,846.59**	**19,307.57**	**18,755.08**	**18,188.78**	**17,608.32**	**17,013.35**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	9,400.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	12,500.00	19,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	15,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	6,444.00	6,007.50	5,557.50	5,107.50	4,601.25	3,892.50	3,015.00	2,115.00	1,215.00	427.50	45.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-15,844.00**	**-16,007.50**	**-15,557.50**	**-15,107.50**	**-17,101.25**	**-22,892.50**	**-23,015.00**	**-22,115.00**	**-21,215.00**	**-15,427.50**	**-2,045.00**
四、净现金流量	**5,072.21**	**4,908.71**	**5,450.35**	**5,777.99**	**3,271.20**	**-3,045.91**	**-3,707.43**	**-3,359.92**	**-3,026.22**	**2,180.82**	**14,968.35**
五、累计现金流量	**173,818.31**	**178,727.02**	**184,177.37**	**189,955.36**	**193,226.56**	**190,180.65**	**186,473.22**	**183,113.30**	**180,087.08**	**182,267.90**	**197,236.25**

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 591,636.25 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.45 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
2022 年		1,125.00	1,125.00	
2023 年		5,175.00	5,175.00	
2024 年		8,550.00	8,550.00	
2025 年		9,000.00	9,000.00	12,744.33
2026 年		9,000.00	9,000.00	15,234.10
2027 年		9,000.00	9,000.00	17,723.88
2028 年	500.00	8,988.75	9,488.75	20,244.20
2029 年	1,800.00	8,937.00	10,737.00	20,376.56
2030 年	2,000.00	8,851.50	10,851.50	20,508.93
2031 年	2,000.00	8,761.50	10,761.50	20,687.12
2032 年	2,000.00	8,671.50	10,671.50	20,687.12
2033 年	2,500.00	8,570.25	11,070.25	20,687.12
2034 年	3,800.00	8,428.50	12,228.50	20,732.93
2035 年	4,000.00	8,253.00	12,253.00	20,732.93
2036 年	4,000.00	8,073.00	12,073.00	20,732.93
2037 年	4,000.00	7,893.00	11,893.00	20,778.76
2038 年	4,000.00	7,713.00	11,713.00	20,778.76
2039 年	4,000.00	7,533.00	11,533.00	20,778.76
2040 年	4,000.00	7,353.00	11,353.00	20,824.57
2041 年	4,000.00	7,173.00	11,173.00	20,824.57
2042 年	4,000.00	6,993.00	10,993.00	20,824.57
2043 年	5,500.00	6,779.25	12,279.25	20,916.21
2044 年	9,400.00	6,444.00	15,844.00	20,916.21

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
2045 年	10,000.00	6,007.50	16,007.50	20,916.21
2046 年	10,000.00	5,557.50	15,557.50	21,007.85
2047 年	10,000.00	5,107.50	15,107.50	20,885.49
2048 年	12,500.00	4,601.25	17,101.25	20,372.45
2049 年	19,000.00	3,892.50	22,892.50	19,846.59
2050 年	20,000.00	3,015.00	23,015.00	19,307.57
2051 年	20,000.00	2,115.00	22,115.00	18,755.08
2052 年	20,000.00	1,215.00	21,215.00	18,188.78
2053 年	15,000.00	427.50	15,427.50	17,608.32
2054 年	2,000.00	45.00	2,045.00	17,013.35
合计	200,000.00	209,250.00	409,250.00	591,636.25
本息覆盖倍数	1.45			

注：本项目建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为鹤壁工程技术学院新校区项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月二十七日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

淇县人民医院医养中心建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090266号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年三月十日

目录

一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 8
五、经营现金流分析 10
（一）基本假设条件及依据 10
（二）项目运营模式 10
（三）项目运营收入分析 11
（四）项目运营成本分析 13
（五）净收益分析 16
（六）现金流量分析 16
（七）本息覆盖倍数 25
（八）敏感性分析 26
六、总体评价结果 26
七、使用限制 27

淇县人民医院医养中心建设项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090266 号

我们接受委托，对淇县人民医院医养中心建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解淇县人民医院医养中心建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。淇县人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据淇县人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对淇县人民医院医养中心建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年3月10日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从淇县人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指淇县人民医院医养中心建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还

是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于太行大道南侧，淇水路东侧，比干路西侧，淇县人民医院北侧。

2.项目参与主体

淇县卫生健康委员会为本项目主管部门，淇县人民医院为债券资金申请单位和建设单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

名称	淇县人民医院
统一社会信用代码	124106224180083843
住所	河南省淇县人民路东段北侧
负责人	冯文学
登记机关	淇县机构编制委员会
经营范围	为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。医疗与护理医学教学医学研究

3.建设规模与内容

根据淇县发展和政革委员会文件出具的《关于淇县人民医院医养

中心建设项目可行性研究报告变更的批复》和广州博厦建筑设计研究院有限公司出具的淇县人民医院医养中心建设项目可行性研究报告：本项目新建设综合养老床位1000床，总建筑面积61,000.00㎡，其中地上建筑面积48,000.00㎡，地下建筑13,000.00㎡。地上建筑面积48,000.00㎡，含8栋8F养老用房楼，框架结构，总建筑面积35,800.00㎡；1栋行政及附属用房楼，建筑面积6,300.00㎡；1栋老年人体检中心，建筑面积5,700.00㎡；2栋附属用房，框架结构，建筑面积200.00㎡；地下建筑面积13,000.00㎡，为人防工程、地下车库和设备用房。另外购买能谱型超高端CT、1.5T核磁共振、大C臂等医疗设备3台套。

同时配套建设道路及硬化面积，绿地。另外建设大门、围墙、给排水、电力等室外基础设施。

（二）项目建设周期

本项目工程拟定建设期为32个月，即从2022年6月至2024年12月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资32,400.00万元，其中工程费用26,249.11万元，工程建设其他费用3,000.89万元，基本预备费1,462.50万元，建设期利息1,687.50万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额				
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计
一	第一部分工程费用					
（一）	建筑工程	15,130.00	3,750.00			15,316.00
1	地上建筑	11,750.00	3,230.00			14,938.00
1.1	养老用房	8,592.00	2,506.00			11,098.00
1.1.1	土建	6,086.00				6,086.00
1.1.2	装饰	2,506.00				2,506.00
1.1.3	安装		2,506.00			2,506.00
1.1.3.1	电气		429.60			429.60
1.1.3.2						
1.1.3.3	给排水		322.20			322.20
1.1.3.4	消防		286.40			286.40
1.1.3.5	暖通		1,253.00			1,253.00
1.1.3.6	弱电及智能化		214.80			214.80
1.2	养老行政及附属用房楼	1,638.00	378.00			2,016.00
1.2.1	土建	1,071.00				1,071.00
1.2.2	装饰	567.00				567.00
1.2.3	安装		378.00			378.00
1.3	老年人体检中心	1,482.00	342.00			1,824.00
1.3.1	土建	969.00				969.00
1.3.2	装饰	513.00				513.00
1.3.3	安装		342.00			342.00
1.4	配套用房	38.00	4.00			42.00
1.4.1	土建	30.00				30.00
1.4.2	装饰	8.00				8.00
1.4.3	安装		4.00			4.00
2	地下建筑	3,380.00	520.00			3,900.00
2.1	土建	3,120.00				3,120.00

序号	项目名称	估算金额				
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计
2.2	装饰	260.00				260.00
2.3	安装		520.00			520.00
（二）	设备购置			5,700.00		5,700.00
2.1	变配电设备			528.00		528.00
2.2	电梯			200.00		200.00
2.3	救治能力建设医疗设备			4,700.00		4,700.00
2.3.1	能谱型超高端 CT			2,800.00		2,800.00
2.3.2	1.5T 核磁共振			1,300.00		1,300.00
2.3.3	大 C 臂			600.00		600.00
2.4	汽车充电桩（60kW）			272.00		272.00
（三）	室外工程	1,669.11				1,669.11
3.1	道路及硬化铺装	569.19				569.19
3.2	绿化	234.42				234.42
3.3	大门	20.00				20.00
3.4	围墙	52.50				52.50
3.5	其他基础设施	793.00				793.00
	第一部分工程费用小计	16,799.11	3,750.00	5,700.00		26,249.11
二	第二部分其他费用					
1	土地费用				1,794.00	1,794.00
2	项目建设管理费				341.58	341.58
3	工程勘察费				39.37	39.37
4	工程设计费				341.27	341.27
5	工程监理费				163.64	163.64
6	建设项目前期工作咨询费				28.26	28.26

序号	项目名称	估算金额				
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计
7	环境影响咨询服务费				4.74	4.74
8	工程造价咨询服务费				118.12	118.12
9	招标代理服务费				38.67	38.67
10	场地准备及临时设施费				131.25	131.25
	第二部分其他费用小计					3,000.89
	第一、二部分费用合计					29,250.00
三	基本预备费					1,462.50
四	建设投资					30,712.50
五	建设期利息					1,687.50
六	项目总投资					32,400.00

备注：本表格中若出现合计数与所列数值合计不等，均为四舍五入所导致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	金额	占比
财政预算资金	7,400.00	22.84%
专项债券资金	25,000.00	77.16%
合计	32,400.00	100.00%

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	2022 年 6-12 月份	2023 年	2024 年	金额
财政预算资金	1,400.00	2,500.00	3,500.00	7,400.00
专项债券资金	25,000.00			25,000.00
合计	26,400.00	2,500.00	3,500.00	32,400.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 25,000.00 万元。其中：2022 年计划申请使用 25,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		25,000.00		25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
第 2 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
第 3 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
第 4 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
第 5 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
第 6 年	25,000.00		250.00	24,750.00	4.50%	1,125.00	1,375.00
第 7 年	24,750.00		250.00	24,500.00	4.50%	1,113.75	1,363.75
第 8 年	24,500.00		250.00	24,250.00	4.50%	1,102.50	1,352.50
第 9 年	24,250.00		250.00	24,000.00	4.50%	1,091.25	1,341.25
第 10 年	24,000.00		250.00	23,750.00	4.50%	1,080.00	1,330.00
第 11 年	23,750.00		500.00	23,250.00	4.50%	1,068.75	1,568.75
第 12 年	23,250.00		500.00	22,750.00	4.50%	1,046.25	1,546.25
第 13 年	22,750.00		500.00	22,250.00	4.50%	1,023.75	1,523.75
第 14 年	22,250.00		500.00	21,750.00	4.50%	1,001.25	1,501.25
第 15 年	21,750.00		500.00	21,250.00	4.50%	978.75	1,478.75
第 16 年	21,250.00		500.00	20,750.00	4.50%	956.25	1,456.25
第 17 年	20,750.00		500.00	20,250.00	4.50%	933.75	1,433.75
第 18 年	20,250.00		500.00	19,750.00	4.50%	911.25	1,411.25
第 19 年	19,750.00		500.00	19,250.00	4.50%	888.75	1,388.75
第 20 年	19,250.00		500.00	18,750.00	4.50%	866.25	1,366.25
第 21 年	18,750.00		1,250.00	17,500.00	4.50%	843.75	2,093.75
第 22 年	17,500.00		1,250.00	16,250.00	4.50%	787.50	2,037.50
第 23 年	16,250.00		1,250.00	15,000.00	4.50%	731.25	1,981.25
第 24 年	15,000.00		1,250.00	13,750.00	4.50%	675.00	1,925.00
第 25 年	13,750.00		1,250.00	12,500.00	4.50%	618.75	1,868.75
第 26 年	12,500.00		2,500.00	10,000.00	4.50%	562.50	3,062.50
第 27 年	10,000.00		2,500.00	7,500.00	4.50%	450.00	2,950.00
第 28 年	7,500.00		2,500.00	5,000.00	4.50%	337.50	2,837.50
第 29 年	5,000.00		2,500.00	2,500.00	4.50%	225.00	2,725.00
第 30 年	2,500.00		2,500.00		4.50%	112.50	2,612.50
合计		25,000.00	25,000.00			26,156.25	51,156.25

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个

完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。本项目部分收入和成本按照 2.5%的增长率进行增长

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 32 个月，基于谨慎性原则，收益期为运营期第 4 年至第 31 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为淇县人民医院，项目资产登记单位为淇县人民医院。淇县人民医院为淇县人民政府依法设立的事业单位，负责项目的建设和运营。

项目债券资金到位后淇县人民医院根据项目施工进度向淇县卫生健康委员会、淇县财政局申请资金使用，审批通过后，由淇县财政局

资金拨付给淇县人民医院，再由淇县人民医院支付至项目施工单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为新增医疗设备收入和养老收入，本项目新增医疗设备收入根据淇县人民医院近三年现有设备财务数据预测收入，养老收入查询鹤壁市及周边地区类似养老院收入预测收入。项目收入由淇县人民医院收取后归入专用账户。淇县人民医院会将专项债券项目对应的专项收入及时足额上缴财政，保障专项债券本息偿付。如果淇县人民医院未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）项目运营收入分析

项目收入主要为新增医疗设备收入和养老收入。

（1）新增医疗设备收入

本项目新增加的医疗设备收入主要为能谱型超高端 CT、1.5T 核磁共振等设备检测收入。

淇县人民医院现有同类型 64 排 CT（1 台）、3.0T 磁共振（1 台）近三年检测收入详见下表：

序号	设备名称	年检测收入（万元）			三年平均值（万元）	近三年平均增长率	预测增长率
		2019	2020	2021			
1	64排CT（1台）	1,455.88	1,510.79	1,691.70	1,552.79	7.87%	
2	3.0T磁共（1台）	797.48	976.67	1,156.36	976.84	20.43%	
3	合计	2,253.36	2,487.46	2,848.06	2,529.63	12.44%	2.00%

根据淇县人民医院现有64排CT、3.0T磁共振年检测收入及增长率进行预测，近三年合计平均增长率为12.44%，基于谨慎性原则，运营期第一年以2021年收入2,848.06万元为基础进行预测，以后年度按照2%的增长率进行预测，增长至3,541.20万元不在增加。

（2）养老收入

养老板块收入为新建养老中心的运营收入，主要为入住老人的住宿收入、护理收入。

经查询经查询鹤壁市及周边地区类似养老院，项目收费如下：

四家医养结合医院收费标准

序号	名称	地址	项目概况	床位数（个）	收费情况（元/人/月）
1	鹤壁市养老公寓	衡山路与九江路交叉口社会福利院内	公建民营	215	床位费 700.00,餐费 600.00，护理费 400.00-2,100.00，总体收费标准 1,700.00-3,400.00
2	鹤壁淇滨区安泰养老	天山路鹤壁艺术中心东门对面安泰养老	公建民营	150	1,100.00-5,000.00
3	鹤壁市山城区爱心老年公寓	鹤壁市山城区春雷路泗河桥南路西 50 米		300	1,000.00-3,500.00

根据自理老人、介助老人和介护老人三种入住老年人类型，结合同类型项目收费情况进行合理预测，运营期首年住宿和护理具体收费标准如下表：

首年住宿和护理具体收费标准一览表

老人类型	住宿费（元/人/月）	护理费（元/人/月）	月收费合计（元/人/月）
自理老人	800.00	1,300.00	2,100.00
介助老人	800.00	2,200.00	3,000.00
介护老人	1,000.00	2,500.00	3,500.00

根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%，基于谨慎性原则，预测运营期内养老板块第一年收入为 293.00 万元/月，以后年度每年在上年基础上增涨 2.5%，达到 424.35 万元/月不在增加。负

荷率第一年按照35%计算，以后每年度在上一年的基础上增涨5%，达到70%不在增涨。

（四）项目运营成本分析

本项目主要成本为工资及福利费、住宿周转物及材料费、燃料及动力费、维修费、管理费用、其他费用、设备更新费用：

（1）工资及福利费

根据《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》，根据服务对象的生活自理能力和护理的等级，实施分级护理服务。护理人员与服务对象的配备比例符合要求，服务对象生活能自理的，配备比例不低于1:10；需要半护理的，配备比例不低于1:5；需要全护理的，配备比例不低于1:3。结合项目自身情况，拟配备行政管理人员32人（院长、会计、社会工作者、部门主管等），工资按4.2万元/人/年；医疗保健服务人员24人（医生、护士、营养师、康复、心理人员等），工资按3.6万元/人/年；养老护理人员284人，工资按3万元/人/年；总计340人。新增医疗设备新增加检测医师、技师20人，工资按9.0万元/人/年计算。

根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%，基于谨慎性原则，运营期内每年增长率按照2.5%计算。

（2）住宿周转物及材料费

本项目住宿周转物及材料费按照养老板块收入的10%进行测算，随收入的增加而增加。

（3）燃料及动力费

①电费

根据可行性研究报告，项目年用电约为488.71万度，单价按照当地供电价格0.62元/度。

②水费

根据可行性研究报告，项目年用水约为6.22万吨万度，单价按照当地供水价格2.4元/度。

根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%。考虑物价上涨因素，该成本按照2.5%的平均增长率逐年递增。

（4）维修费

维修费用运营期第一年按照折旧的10%进行计算，考虑到物价上涨因素，运营期以后年度每年增长率按照2.5%计算。

（5）管理费用

管理费用按照工资及福利费用的30%进行计算，随工资及福利费的增加而增加。

（6）其他费用

其他费用是指现阶段无法详估的费用，其他费用按照收入的10%进行测算，随收入的增长而增长。

（7）设备更新费用

① 医疗设备更新成本

本项目新增设备能谱型超高端CT、1.5T核磁共振、大C臂，三种

设备属于同类设备，设备使用年限均约为 15 年，本项目按照 15 年更新一次测算，在项目运营期第 16 年更新一次。

② 充电桩更新成本

充电桩使用寿命约为 10 年，本项目按照 10 年更新一次计算，项目运营期一共更新 2 次。

（8）税费：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**4,078.66**	**4,346.58**	**4,625.42**	**4,915.55**	**5,217.38**	**5,531.31**	**5,857.74**	**6,197.12**
1、新增医疗设备收入	2,848.06	2,905.02	2,963.12	3,022.38	3,082.83	3,144.49	3,207.38	3,271.53
2、养老收入	1,230.60	1,441.56	1,662.30	1,893.17	2,134.55	2,386.82	2,650.36	2,925.59
月份	12	12	12	12	12	12	12	12
价格（万元/月）	293.00	300.33	307.83	315.53	323.42	331.50	339.79	348.28
负荷率	35.00%	40.00%	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	65.00%	70.00%
二、支出合计	**2,585.50**	**2,684.75**	**2,787.35**	**2,893.42**	**3,003.05**	**3,116.37**	**3,233.48**	**3,626.51**
1、工资及福利费	1,252.80	1,284.12	1,316.22	1,349.13	1,382.86	1,417.43	1,452.86	1,489.19
2、住宿周转物及材料费	123.06	144.16	166.23	189.32	213.46	238.68	265.04	292.56
3、燃料及动力费	317.93	325.88	334.03	342.38	350.94	359.71	368.70	377.92
①电费	303.00	310.58	318.34	326.30	334.46	342.82	351.39	360.17
②水费	14.93	15.30	15.69	16.08	16.48	16.89	17.31	17.75
4、维修费	108.00	110.70	113.47	116.30	119.21	122.19	125.25	128.38
5、管理费用	375.84	385.24	394.87	404.74	414.86	425.23	435.86	446.76
6、其他费用	407.87	434.66	462.54	491.56	521.74	553.13	585.77	619.71

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
7、设备更新费用								272.00
三、收益合计	1,493.16	1,661.83	1,838.07	2,022.13	2,214.33	2,414.94	2,624.26	2,570.61

（续表）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一、收入合计	**6,335.69**	**6,477.40**	**6,622.31**	**6,770.51**	**6,851.24**	**6,933.99**	**7,018.81**	**7,105.75**
1、新增医疗设备收入	3,336.96	3,403.70	3,471.77	3,541.20	3,541.20	3,541.20	3,541.20	3,541.20
2、养老收入	2,998.73	3,073.70	3,150.54	3,229.31	3,310.04	3,392.79	3,477.61	3,564.55
月份	12	12	12	12	12	12	12	12
价格（万元/月）	356.99	365.92	375.06	384.44	394.05	403.90	414.00	424.35
负荷率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
二、支出合计	**3,436.74**	**3,520.99**	**3,607.31**	**3,695.76**	**8,479.30**	**3,864.93**	**3,952.70**	**4,042.66**
1、工资及福利费	1,526.42	1,564.58	1,603.69	1,643.78	1,684.88	1,727.00	1,770.17	1,814.43
2、住宿周转物及材料费	299.87	307.37	315.05	322.93	331.00	339.28	347.76	356.46
3、燃料及动力费	387.37	397.05	406.98	417.15	427.58	438.27	449.23	460.46
①电费	369.18	378.41	387.87	397.56	407.50	417.69	428.13	438.83
②水费	18.19	18.65	19.11	19.59	20.08	20.58	21.10	21.62
4、维修费	131.59	134.88	138.25	141.71	145.25	148.88	152.60	156.42
5、管理费用	457.92	469.37	481.11	493.13	505.46	518.10	531.05	544.33
6、其他费用	633.57	647.74	662.23	677.05	685.12	693.40	701.88	710.58

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
7、设备更新费用					4,700.00			
三、收益合计	2,898.95	2,956.41	3,015.00	3,074.75	-1,628.06	3,069.06	3,066.11	3,063.09

（续表）

项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
一、收入合计	**7,105.75**	**7,105.75**	**7,105.75**	**7,105.75**	**7,105.75**	**7,105.75**	**7,105.75**
1、新增医疗设备收入	3,541.20	3,541.20	3,541.20	3,541.20	3,541.20	3,541.20	3,541.20
2、养老收入	3,564.55	3,564.55	3,564.55	3,564.55	3,564.55	3,564.55	3,564.55
月份	12	12	12	12	12	12	12
价格（万元/月）	424.35	424.35	424.35	424.35	424.35	424.35	424.35
负荷率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
二、支出合计	**4,117.05**	**4,465.30**	**4,271.46**	**4,351.57**	**4,433.68**	**4,517.85**	**4,604.12**
1、工资及福利费	1,859.79	1,906.28	1,953.94	2,002.79	2,052.86	2,104.18	2,156.78
2、住宿周转物及材料费	356.46	356.46	356.46	356.46	356.46	356.46	356.46
3、燃料及动力费	471.97	483.77	495.86	508.26	520.97	533.99	547.34
①电费	449.81	461.05	472.58	484.39	496.50	508.91	521.64
②水费	22.16	22.72	23.29	23.87	24.46	25.08	25.70
4、维修费	160.33	164.33	168.44	172.65	176.97	181.39	185.93
5、管理费用	557.94	571.89	586.18	600.84	615.86	631.25	647.04
6、其他费用	710.58	710.58	710.58	710.58	710.58	710.58	710.58

项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
7、设备更新费用		272.00					
三、收益合计	2,988.70	2,640.45	2,834.29	2,754.18	2,672.07	2,587.90	2,501.63

（续表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**7,105.75**	**7,105.75**	**7,105.75**	**7,105.75**	**173,048.71**
1、新增医疗设备收入	3,541.20	3,541.20	3,541.20	3,541.20	91,316.51
2、养老收入	3,564.55	3,564.55	3,564.55	3,564.55	81,732.27
月份	12	12	12	12	
价格（万元/月）	424.35	424.35	424.35	424.35	
负荷率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	
二、支出合计	**4,692.55**	**4,783.18**	**4,876.09**	**4,971.31**	**108,614.96**
1、工资及福利费	2,210.70	2,265.97	2,322.62	2,380.69	47,496.15
2、住宿周转物及材料费	356.46	356.46	356.46	356.46	8,173.23
3、燃料及动力费	561.02	575.05	589.42	604.16	12,053.36
①电费	534.68	548.04	561.75	575.79	11,487.34
②水费	26.35	27.00	27.68	28.37	566.03
4、维修费	190.58	195.34	200.23	205.23	4,094.50
5、管理费用	663.21	679.79	696.79	714.21	14,248.85
6、其他费用	710.58	710.58	710.58	710.58	17,304.87

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
7、设备更新费用					5,244.00
三、收益合计	2,413.20	2,322.57	2,229.66	2,134.44	64,433.75

（六）现金流量分析

本项目运营收益为运营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益，具体测算数据如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	173,048.71				4,078.66	4,346.58	4,625.42	4,915.55	5,217.38
经营活动支出（含税费）	108,614.96				2,585.50	2,684.75	2,787.35	2,893.42	3,003.05
经营活动产生的现金净额	64,433.75				1,493.16	1,661.83	1,838.07	2,022.13	2,214.33
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）	32,400.00	26,400.00	2,500.00	3,500.00					
投资活动产生的现金净额	-32,400.00	-26,400.00	-2,500.00	-3,500.00					
三、融资活动产生的现金									

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
财政资金	7,400.00	1,400.00	2,500.00	3,500.00					
债券资金	25,000.00	25,000.00							
银行借款									
偿还债券本金	25,000.00						250.00	250.00	250.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	24,693.75				1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-17,293.75	26,400.00	2,500.00	3,500.00	-1,125.00	-1,125.00	-1,375.00	-1,375.00	-1,375.00
四、净现金流量	14,740.00				368.16	536.83	463.07	647.13	839.33
五、累计现金流量	14,740.00				368.16	905.00	1,368.06	2,015.19	2,854.52

（续表）

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	5,531.31	5,857.74	6,197.12	6,335.69	6,477.40	6,622.31	6,770.51	6,851.24
经营活动支出（含税费）	3,116.37	3,233.48	3,626.51	3,436.74	3,520.99	3,607.31	3,695.76	8,479.30
经营活动产生的现金净额	2,414.94	2,624.26	2,570.61	2,898.95	2,956.41	3,015.00	3,074.75	-1,628.06
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	250.00	250.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,113.75	1,102.50	1,091.25	1,080.00	1,068.75	1,046.25	1,023.75	1,001.25
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,363.75	-1,352.50	-1,591.25	-1,580.00	-1,568.75	-1,546.25	-1,523.75	-1,501.25
四、净现金流量	1,051.19	1,271.76	979.36	1,318.95	1,387.66	1,468.75	1,551.00	-3,129.31
五、累计现金流量	3,905.71	5,177.47	6,156.83	7,475.78	8,863.44	10,332.20	11,883.20	8,753.89

（续表）

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	6,933.99	7,018.81	7,105.75	7,105.75	7,105.75	7,105.75	7,105.75	7,105.75
经营活动支出（含税费）	3,864.93	3,952.70	4,042.66	4,117.05	4,465.30	4,271.46	4,351.57	4,433.68
经营活动产生的现金净额	3,069.06	3,066.11	3,063.09	2,988.70	2,640.45	2,834.29	2,754.18	2,672.07
二、投资活动产生的现金								

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	500.00	500.00	500.00	500.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	978.75	956.25	933.75	911.25	888.75	866.25	843.75	787.50
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,478.75	-1,456.25	-1,433.75	-1,411.25	-2,138.75	-2,116.25	-2,093.75	-2,037.50
四、净现金流量	1,590.31	1,609.86	1,629.34	1,577.45	501.70	718.04	660.43	634.57
五、累计现金流量	10,344.21	11,954.07	13,583.41	15,160.86	15,662.56	16,380.60	17,041.03	17,675.60

（续表）

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	7,105.75	7,105.75	7,105.75	7,105.75	7,105.75	7,105.75
经营活动支出（含税费）	4,517.85	4,604.12	4,692.55	4,783.18	4,876.09	4,971.31

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
经营活动产生的现金净额	2,587.90	2,501.63	2,413.20	2,322.57	2,229.66	2,134.44
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出 （含建设期利息）						
投资活动产生的现金净额						
三、融资活动产生的现金						
财政资金						
债券资金						
银行借款						
偿还债券本金	1,250.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
偿还银行借款本金						
支付债券利息	731.25	675.00	618.75	562.50	450.00	337.50
支付银行借款利息						
融资活动产生的现金净额	-1,981.25	-3,175.00	-3,118.75	-3,062.50	-2,950.00	-2,837.50
四、净现金流量	606.65	-673.37	-705.55	-739.93	-720.34	-703.06
五、累计现金流量	18,282.25	17,608.89	16,903.34	16,163.40	15,443.07	14,740.00

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 64,433.75 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.26 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		1,125.00	1,125.00	
第 2 年		1,125.00	1,125.00	
第 3 年		1,125.00	1,125.00	
第 4 年		1,125.00	1,125.00	1,493.16
第 5 年		1,125.00	1,125.00	1,661.83
第 6 年	250.00	1,125.00	1,375.00	1,838.07
第 7 年	250.00	1,113.75	1,363.75	2,022.13
第 8 年	250.00	1,102.50	1,352.50	2,214.33
第 9 年	250.00	1,091.25	1,341.25	2,414.94
第 10 年	250.00	1,080.00	1,330.00	2,624.26
第 11 年	500.00	1,068.75	1,568.75	2,570.61
第 12 年	500.00	1,046.25	1,546.25	2,898.95
第 13 年	500.00	1,023.75	1,523.75	2,956.41
第 14 年	500.00	1,001.25	1,501.25	3,015.00
第 15 年	500.00	978.75	1,478.75	3,074.75
第 16 年	500.00	956.25	1,456.25	-1,628.06
第 17 年	500.00	933.75	1,433.75	3,069.06
第 18 年	500.00	911.25	1,411.25	3,066.11
第 19 年	500.00	888.75	1,388.75	3,063.09
第 20 年	500.00	866.25	1,366.25	2,988.70
第 21 年	1,250.00	843.75	2,093.75	2,640.45
第 22 年	1,250.00	787.50	2,037.50	2,834.29
第 23 年	1,250.00	731.25	1,981.25	2,754.18

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	1,250.00	675.00	1,925.00	2,672.07
第 25 年	1,250.00	618.75	1,868.75	2,587.90
第 26 年	2,500.00	562.50	3,062.50	2,501.63
第 27 年	2,500.00	450.00	2,950.00	2,413.20
第 28 年	2,500.00	337.50	2,837.50	2,322.57
第 29 年	2,500.00	225.00	2,725.00	2,229.66
第 30 年	2,500.00	112.50	2,612.50	2,134.44
合计	25,000.00	26,156.25	51,156.25	64,433.75
本息覆盖倍数	1.26			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收入、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	25,000.00	25,000.00	25,000.00
债券本息合计	51,156.25	51,156.25	52,464.06
项目收益	64,433.75	61,212.07	64,433.75
覆盖倍数	1.26	1.20	1.23

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本

项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为淇县人民医院医养中心建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月十日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090512 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月十三日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 3
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 8
五、经营现金流分析 10
（一）基本假设条件及依据 10
（二）项目运营方案 10
（三）项目运营收入分析 10
（四）项目运营成本分析 10
（五）净收益分析 14
（六）现金流量分析 15
（七）本息覆盖倍数 22
（八）敏感性分析 23
六、总体评价结果 23
七、使用限制 24

新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090512 号

我们接受委托，对新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）收益与融资自求平衡情况后而实施的。平原示范区卫生健康委员会的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据平原示范区卫生健康委员会提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 13 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从平原示范区卫生健康委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信
“本次发债项目”或“本项目”	指新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于五台山路以东、纬八路以南、纬九路以北、经三路以西。

2.项目参与主体

平原示范区卫生健康委员会为本项目主管部门，平原示范区卫生健康委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

平原示范区卫生健康委员会系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据出具的《新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）可行性研究报告》和新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会发展改革局《关于新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）可行性研究报告的批复》（新平发改〔2022〕21 号）；项目主要建设内容包括：本项目主要建设住院楼、医技楼、急诊门诊楼、后勤保障楼、食堂、感染病房、设备用房、门卫，地下停车场及相关配套设施。总建筑面积 62,666.89 平方米，其中：地上建筑面积 40,910.76 平方米，地下建筑面积 21,756.13 平方。项目建成后，设计床位 420.00 张。

（二）项目建设周期

本项目建设期为 36 个月，预计开工日期 2022 年 6 月，预计完工

时间 2025 年 5 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资 39,995.00 万元，投资估算费用包括工程费用 3,1791.13 万元，工程建设其他费用 3,725.64 万元，预备费 1,778.22 万元，建设期利息 2,700.00 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）			
		建筑工程费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	29,836.15	1,954.98		31,791.13
1	土建工程	29,676.15			29,676.15
1.1	住院楼	7,826.65			7,826.65
1.1.1	建筑工程	3,344.72			3,344.70
1.1.2	安装工程	2,475.10			2,475.10
1.1.2.1	电气	635.50			635.50
1.1.2.2	暖通	668.94			668.90
1.1.2.3	给排水及消防	418.09			418.10
1.1.2.4	弱电	752.56			752.60
1.1.3	装饰装修	2,006.83			2,006.80
1.2	医技楼	4,790.32			4,790.32
1.2.1	建筑工程	1,944.79			1,944.80
1.2.2	安装工程	1,514.89			1,514.90
1.2.2.1	电气	388.96			389.00
1.2.2.2	暖通	409.43			409.40
1.2.2.3	给排水及消防	255.89			255.90
1.2.2.4	弱电	460.61			460.60
1.2.3	装饰装修	1,330.64			1,330.60
1.3	急诊门诊楼	4,122.48			4,122.48
1.3.1	建筑工程	1,673.66			1,673.70

序号	项目名称	估算金额（万元）			
		建筑工程费	安装工程费	其他费用	合计
1.3.2	安装工程	1,303.69			1,303.70
1.3.2.1	电气	334.73			334.70
1.3.2.2	暖通	352.35			352.30
1.3.2.3	给排水及消防	220.22			220.20
1.3.2.4	弱电	396.39			396.40
1.3.3	装饰装修	1,145.13			1,145.10
1.4	后勤保障楼	801.13			801.13
1.4.1	建筑工程	336.93			336.90
1.4.2	安装工程	220.87			220.90
1.4.2.1	电气	65.51			65.50
1.4.2.2	暖通	74.87			74.90
1.4.2.3	给排水及消防	43.05			43.10
1.4.2.4	弱电	37.44			37.40
1.4.3	装饰装修	243.34			243.30
1.5	食堂	373.21			373.21
1.5.1	建筑工程	150.70			150.70
1.5.2	安装工程	107.26			107.30
1.5.2.1	电气	31.03			31.00
1.5.2.2	暖通	35.46			35.50
1.5.2.3	给排水及消防	20.39			20.40
1.5.2.4	燃气	2.66			2.70
1.5.2.5	弱电	17.73			17.70
1.5.3	装饰装修	115.24			115.20
1.6	感染病房	731.11			731.11
1.6.1	建筑工程	278.05			278.10
1.6.2	安装工程	240.43			240.40
1.6.2.1	电气	62.15			62.20
1.6.2.2	暖通	65.42			65.40
1.6.2.3	给排水及消防	39.25			39.30
1.6.2.4	弱电	73.60			73.60
1.6.3	装饰装修	212.63			212.60

序号	项目名称	估算金额（万元）			
		建筑工程费	安装工程费	其他费用	合计
1.7	附属设备用房	263.95			263.95
1.7.1	建筑工程	115.06			115.10
1.7.2	安装工程	67.68			67.70
1.7.3	装饰装修	81.22			81.20
1.8	门卫	26.64			26.64
1.8.1	建筑工程	12.24			12.20
1.8.2	安装工程	7.20			7.20
1.8.3	装饰装修	7.20			7.20
1.9	地下室	10,290.65			10,290.65
1.9.1	建筑工程（含人防工程）	6,526.84			6,526.80
1.9.2	安装工程	2,458.44			2,458.40
1.9.2.1	电气	761.46			761.50
1.9.2.2	暖通	543.90			543.90
1.9.2.3	给排水及消防	500.39			500.40
1.9.2.4	弱电（含充电设施）	652.68			652.70
1.9.3	装饰装修	1,305.37			1,305.40
1.1	电梯	450.00			450.00
2	配套工程	160.00	1,954.98		2,114.98
2.1	室外给水工程		167.09		167.09
2.2	室外排水工程		284.06		284.06
2.3	室外供电工程		751.91		751.91
2.4	室外供热工程		751.91		751.91
2.5	景观绿化工程	160.00			160.00
	工程费用合计	29,836.15	1,954.98		31,791.13
二	工程其他费用				
2.1	待摊投资			1,971.16	1,971.16
2.1.1	工程前期咨询费			8.85	8.85
2.1.2	建设单位管理费			317.91	317.91
2.1.3	工程设计			463.32	463.32
2.1.4	勘察费			23.17	23.17
2.1.5	工程监理费			476.87	476.87

序号	项目名称	估算金额（万元）			
		建筑工程费	安装工程费	其他费用	合计
2.1.6	工程招投标费			31.79	31.79
2.1.7	环境影响评价费			8.00	8.00
2.1.8	施工图设计审查费			23.17	23.17
2.1.9	造价咨询费			127.16	127.16
2.1.10	城市基础设施配套费			490.93	490.93
2.2	无形资产			1,754.48	1,754.50
2.2.1	土地使用权			1,754.48	1,754.50
	工程其他费用小计			3,725.64	3,725.64
	第一,二部分费用合计	29,836.15	1,954.98	3,725.60	35,516.77
三	预备费			1,778.22	1,778.22
3.1	基本预备费			1,778.20	1,778.20
3.2	涨价预备费				
四	第一,二，三部分费用合计			5,503.87	37,295.00
五	建设期贷款利息			2,700.00	2,700.00
六	建设投资	29,836.15	1,954.98	8,203.87	39,995.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

本项目总投资 39,995.00 万元，其中财政资金安排 9,995.00 万元；拟申请债券资金 30,000.00 万元。

3.项目建设投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	合计
1	财政投入	3,000.00	3,000.00	3,995.00	9,995.00
2	专项债券资金	18,000.00	12,000.00		30.000.00

序号	项目	第一年	第二年	第三年	合计
合计		21,000.00	15,000.00	3,995.00	39,995.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 30,000.00 万元。其中：2022 年计划使用 18,000.00 万元，2023 年计划使用 12,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%;第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%;第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		18,000.00	180.00	18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 2 年	18,000.00	12,000.00	300.00	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 3 年	30,000.00		300.00	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 4 年	30,000.00		300.00	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 5 年	30,000.00		300.00	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 6 年	30,000.00		480.00	29,820.00	4.50%	1,350.00	1,530.00
第 7 年	29,820.00		600.00	29,520.00	4.50%	1,341.90	1,641.90
第 8 年	29,520.00		600.00	29,220.00	4.50%	1,328.40	1,628.40
第 9 年	29,220.00		600.00	28,920.00	4.50%	1,314.90	1,614.90
第 10 年	28,920.00		600.00	28,620.00	4.50%	1,301.40	1,601.40
第 11 年	28,620.00		600.00	28,140.00	4.50%	1,287.90	1,767.90
第 12 年	28,140.00		600.00	27,540.00	4.50%	1,266.30	1,866.30
第 13 年	27,540.00		600.00	26,940.00	4.50%	1,239.30	1,839.30
第 14 年	26,940.00		600.00	26,340.00	4.50%	1,212.30	1,812.30
第 15 年	26,340.00		600.00	25,740.00	4.50%	1,185.30	1,785.30
第 16 年	25,740.00		1,140.00	25,140.00	4.50%	1,158.30	1,758.30
第 17 年	25,140.00		1,500.00	24,540.00	4.50%	1,131.30	1,731.30
第 18 年	24,540.00		1,500.00	23,940.00	4.50%	1,104.30	1,704.30
第 19 年	23,940.00		1,500.00	23,340.00	4.50%	1,077.30	1,677.30
第 20 年	23,340.00		1,500.00	22,740.00	4.50%	1,050.30	1,650.30
第 21 年	22,740.00		2,400.00	21,600.00	4.50%	1,023.30	2,163.30
第 22 年	21,600.00		3,000.00	20,100.00	4.50%	972.00	2,472.00
第 23 年	20,100.00		3,000.00	18,600.00	4.50%	904.50	2,404.50
第 24 年	18,600.00		3,000.00	17,100.00	4.50%	837.00	2,337.00
第 25 年	17,100.00		3,000.00	15,600.00	4.50%	769.50	2,269.50
第 26 年	15,600.00		1,200.00	13,200.00	4.50%	702.00	3,102.00
第 27 年	13,200.00		30,000.00	10,200.00	4.50%	594.00	3,594.00
第 28 年	10,200.00		180.00	7,200.00	4.50%	459.00	3,459.00
第 29 年	7,200.00		300.00	4,200.00	4.50%	324.00	3,324.00
第 30 年	4,200.00		300.00	1,200.00	4.50%	189.00	3,189.00
第 31 年	1,200.00		300.00	-	4.50%	54.00	1,254.00
合计		30,000.00	300.00	667,500.00	1.40	31,387.50	61,387.50

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，预计 2025 年 5 月竣工。基于谨慎性原则，从债券存续期第 4 年开始测算收益。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为平原示范区卫生健康委员会，项目资产登记单位为平原示范区卫生健康委员会。项目建设单位为平原示范区卫生健康委员会，项目运营单位为平原示范区卫生健康委员会。

项目债券资金到位后，由财政部门负责将其拨付给平原示范区卫生健康委员会。项目运营期内，平原示范区卫生健康委员会将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的医疗收入和政府补

助作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

本项目为新建二级公立医院，本项目预测数据参考同地区二级公立医院的运营数据。具体如下：

（1）每天诊疗人次

项目	平均每天诊疗人次			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
长垣市人民医院	1,738	1,641	1,713	-0.59%
封丘县人民医院	2,057	2,302	1,250	-16.91%
平均值	1,897.34	1,971.75	1,481.22	-8.75%

以上医院三年平均值数据的平均值，即每天诊疗人次按 1,783 人。考虑到平均每天诊疗人次三年平均增长率为-8.75%，同时结合本项目的实际情况，本项目运营期第 1 年每天诊疗人次按 1,200 人测算，暂不考虑增长。

（2）诊疗收费

项目	诊疗平均收费（元/次）			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
长垣市人民医院	202.10	209.11	258.78	13.61%
封丘县人民医院	87.88	87.58	196.45	61.98%
平均值	144.99	148.34	227.61	37.80%

本项目运营期第 1 年诊疗收费按以上医院 2021 年平均值测算，因此本项目第 1 年诊疗平均收费按 227.61 元/人测算，预测期按照 5.00%的增长率进行测算，达到 365.00 元/人次后不再增长。

（3）病床负荷率

项目	病床使用率			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
长垣市人民医院	86.42%	83.71%	86.66%	0.19%
封丘县人民医院	71.57%	72.63%	62.00%	-6.58%
平均值	79.00%	78.17%	74.33%	-3.20%

以上医院病床负荷率三年平均值数据的平均值 77.17%。考虑到参

考医院平均增长率为-3.20%，依据谨慎性原则，本项目病床负荷率按67.00%测算，本项目新建床位420张，即平均每天使用床位281张。

（4）每床位日收费

项目	平均每床位日收费（元/床/日）			平均增长率
	2019年	2020年	2021年	
长垣市人民医院	646.52	701.21	723.37	5.81%
封丘县人民医院	616.41	623.01	737.99	9.76%
平均值	631.47	662.11	730.68	7.79%

本项目运营期第1年诊疗收费按以上医院2021年平均值测算，因此本项目第1年诊疗平均收费按730.68元/人测算，预测期按照3.00%的增长率进行测算，达到1,400.00元/张后不再增长。

（5）政府补助。

自运营，政府每年补贴800万元。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有业务活动费用、单位管理费用、人员费用以及税费等。

医院为新建二甲医院，无历史成本数据，费用参考长垣市人民医院和封丘县人民医院的近三年各项费用占收入的比例进行预测，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	长垣市人民医院	封丘县人民医院	平均值
业务活动费用近3年占收入比	65.35%	64.39%	64.87%
单位管理费用近3年占收入比	3.93%	3.56%	3.74%
人员经费近3年占收入比	23.05%	17.78%	20.42%
合计	92.32%	85.73%	89.03%

（备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。）

（1）业务活动费用

根据以上医院单位业务活动费用的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的65.00%进行测算。

（2）单位管理费用

根据以上医院单位业务管理费用的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的5.00%进行测算。

（3）人员经费

根据以上医院单位人员费用的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的22.00%进行测算。

（4）税费

医院享受以下优惠政策：

增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、运营收入					
1、门诊收入	9,969.47	10,467.76	10,991.17	11,540.86	12,117.71
年/天	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
每年门诊人次（人次）	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000
每门诊人次平均收费（元/人次）	227.61	238.99	250.94	263.49	276.66
2、住院收入	7,494.19	7,719.04	7,950.63	8,189.20	8,434.84
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
平均每天使用床位（张）	281	281	281	281	281
每年占用床位数（张）	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565
每床位日平均收费（元/张）	730.68	752.60	775.18	798.44	822.39
收入合计	17,463.66	18,186.80	18,941.80	19,730.06	20,552.55
二、运营支出					
1、业务活动费用	11,351.38	11,821.42	12,312.17	12,824.54	13,359.16
2、单位管理费用	873.18	909.34	947.09	986.50	1,027.63

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
3、人员经费	3,842.01	4,001.10	4,167.20	4,340.61	4,521.56
支出合计	16,066.57	16,731.86	17,426.46	18,151.65	18,908.35
三、政府补助	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
四、运营收益	2,197.09	2,254.94	2,315.34	2,378.41	2,444.20

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、运营收入								
1、门诊收入	12,723.46	13,359.44	14,027.39	14,728.63	15,464.90	16,237.97	17,050.03	17,902.37
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
每年门诊人次（人次）	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000
每门诊人次平均收费（元/人次）	290.49	305.01	320.26	336.27	353.08	370.73	389.27	408.73
2、住院收入	8,687.87	8,948.49	9,216.90	9,493.42	9,778.24	10,071.58	10,373.73	10,684.91
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
平均每天使用床位（张）	281	281	281	281	281	281	281	281
每年占用床位数（张）	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565
每床位日平均收费（元/张）	847.06	872.47	898.64	925.60	953.37	981.97	1,011.43	1,041.77
收入合计	21,411.33	22,307.93	23,244.29	24,222.05	25,243.14	26,309.55	27,423.76	28,587.28
二、运营支出								

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1、业务活动费用	13,917.36	14,500.15	15,108.79	15,744.33	16,408.04	17,101.21	17,825.44	18,581.73
2、单位管理费用	1,070.57	1,115.40	1,162.21	1,211.10	1,262.16	1,315.48	1,371.19	1,429.36
3、人员经费	4,710.49	4,907.74	5,113.74	5,328.85	5,553.49	5,788.10	6,033.23	6,289.20
支出合计	19,698.42	20,523.29	21,384.74	22,284.28	23,223.69	24,204.79	25,229.86	26,300.29
三、政府补助	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
四、运营收益	2,512.91	2,584.64	2,659.55	2,737.77	2,819.45	2,904.76	2,993.90	3,086.99

（续）

项目	**第 17 年**	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**	**第 21 年**	**第 22 年**	**第 23 年**	**第 24 年**
一、运营收入								
1、门诊收入	18,797.65	19,737.59	20,724.41	21,760.72	22,848.71	15,987.00	15,987.00	15,987.00
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
平均每天门诊人次	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
每年门诊人次（人次）	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000
每门诊人次平均收费（元/人次）	429.17	450.63	473.16	496.82	521.66	365.00	365.00	365.00
2、住院收入	11,005.43	11,335.59	11,675.69	12,025.95	12,386.78	12,758.37	13,141.14	13,535.40
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
平均每天使用床位（张）	281	281	281	281	281	281	281	281
每年占用床位数（张）	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565
每床位日平均收费（元/张）	1,073.02	1,105.21	1,138.37	1,172.52	1,207.70	1,243.93	1,281.25	1,319.69

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
收入合计	29,803.08	31,073.18	32,400.10	33,786.67	35,235.49	28,745.37	29,128.14	29,522.40
二、运营支出								
1、业务活动费用	19,372.00	20,197.57	21,060.07	21,961.34	22,903.07	18,684.49	18,933.29	19,189.56
2、单位管理费用	1,490.15	1,553.66	1,620.01	1,689.33	1,761.77	1,437.27	1,456.41	1,476.12
3、人员经费	6,556.68	6,836.10	7,128.02	7,433.07	7,751.81	6,323.98	6,408.19	6,494.93
支出合计	27,418.83	28,587.33	29,808.10	31,083.74	32,416.65	26,445.74	26,797.89	27,160.61
三、政府补助	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
四、运营收益	3,184.25	3,285.85	3,392.00	3,502.93	3,618.84	3,099.63	3,130.25	3,161.79

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
一、运营收入								
1、门诊收入	15,987.00	15,987.00	15,987.00	15,987.00	15,987.00	15,987.00	15,987.00	440,320.24
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	
平均每天门诊人次	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	
每年门诊人次（人次）	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000	438,000	
每门诊人次平均收费（元/人次）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	
2、住院收入	13,941.46	14,359.10	14,359.10	14,359.10	14,359.10	14,359.10	14,359.10	315,003.45
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	
平均每天使用床位（张）	281	281	281	281	281	281	281	

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
每年占用床位数（张）	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565	102,565	
每床位日平均收费（元/张）	1,359.28	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	
收入合计	29,928.46	30,346.10	30,346.10	30,346.10	30,346.10	30,346.10	30,346.10	755,323.69
二、运营支出								
1、业务活动费用	19,453.50	19,724.97	19,724.97	19,724.97	19,724.97	19,724.97	19,724.97	490,960.43
2、单位管理费用	1,496.42	1,517.31	1,517.31	1,517.31	1,517.31	1,517.31	1,517.31	37,766.21
3、人员经费	6,584.26	6,676.14	6,676.14	6,676.14	6,676.14	6,676.14	6,676.14	166,171.20
支出合计	27,534.18	27,918.42	27,918.42	27,918.42	27,918.42	27,918.42	27,918.42	694,897.84
三、政府补助	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	22,400.00
四、运营收益	3,194.28	3,227.68	3,227.68	3,227.68	3,227.68	3,227.68	3,227.68	82,825.85

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	755,323.69				17,463.66	18,186.80	18,941.80	19,730.06	20,552.55	21,411.33	22,307.93
经营活动支出（含税费）	672,497.84				15,266.57	15,931.86	16,626.46	17,351.65	18,108.35	18,898.42	19,723.29
经营活动产生的现金净额	82,825.85				2,197.09	2,254.94	2,315.34	2,378.41	2,444.20	2,512.91	2,584.64

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）	39,995.00	21,000.00	15,000.00	3,995.00							
投资活动产生的现金净额	-39,995.00	-21,000.00	-15,000.00	-3,995.00							
三、融资活动产生的现金											
财政资金	9,995.00	3,000.00	3,000.00	3,995.00							
债券资金	30,000.00	18,000.00	12,000.00								
银行借款											
偿还债券本金	30,000.00						180.00	300.00	300.00	300.00	300.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	27,877.50				1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,341.90	1,328.40	1,314.90	1,301.40
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-17,882.50	21,000.00	15,000.00	3,995.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,530.00	-1,641.90	-1,628.40	-1,614.90	-1,601.40
四、净现金流量	24,948.35				847.09	904.94	785.34	736.51	815.80	898.01	983.24
五、累计现金流量	24,948.35				847.09	1,752.03	2,537.37	3,273.88	4,089.68	4,987.69	5,970.93

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	23,244.29	24,222.05	25,243.14	26,309.55	27,423.76	28,587.28	29,803.08	31,073.18	32,400.10	33,786.67
经营活动支出（含税费）	20,584.74	21,484.28	22,423.69	23,404.79	24,429.86	25,500.29	26,618.83	27,787.33	29,008.10	30,283.74

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
经营活动产生的现金净额	2,659.55	2,737.77	2,819.45	2,904.76	2,993.90	3,086.99	3,184.25	3,285.85	3,392.00	3,502.93
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	480.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	1,287.90	1,266.30	1,239.30	1,212.30	1,185.30	1,158.30	1,131.30	1,104.30	1,077.30	1,050.30
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-1,767.90	-1,866.30	-1,839.30	-1,812.30	-1,785.30	-1,758.30	-1,731.30	-1,704.30	-1,677.30	-1,650.30
四、净现金流量	891.65	871.47	980.15	1,092.46	1,208.60	1,328.69	1,452.95	1,581.55	1,714.70	1,852.63
五、累计现金流量	6,862.58	7,734.05	8,714.20	9,806.66	11,015.26	12,343.95	13,796.90	15,378.45	17,093.15	18,945.78

（续）

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	35,235.49	28,745.37	29,128.14	29,522.40	29,928.46	30,346.10	30,346.10	30,346.10	30,346.10	30,346.10	30,346.10

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
经营活动支出（含税费）	31,616.65	25,645.74	25,997.89	26,360.61	26,734.18	27,118.42	27,118.42	27,118.42	27,118.42	27,118.42	27,118.42
经营活动产生的现金净额	3,618.84	3,099.63	3,130.25	3,161.79	3,194.28	3,227.68	3,227.68	3,227.68	3,227.68	3,227.68	3,227.68
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	1,140.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	2,400.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	1,200.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	1,023.30	972.00	904.50	837.00	769.50	702.00	594.00	459.00	324.00	189.00	54.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-2,163.30	-2,472.00	-2,404.50	-2,337.00	-2,269.50	-3,102.00	-3,594.00	-3,459.00	-3,324.00	-3,189.00	-1,254.00
四、净现金流量	1,455.54	627.63	725.75	824.79	924.78	125.68	-366.32	-231.32	-96.32	38.68	1,973.68
五、累计现金流量	20,401.32	21,028.95	21,754.70	22,579.49	23,504.27	23,629.95	23,263.63	23,032.31	22,935.99	22,974.67	24,948.35

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 82,825.85 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.35 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		810.00	810.00	
第 2 年		1,350.00	1,350.00	
第 3 年		1,350.00	1,350.00	
第 4 年		1,350.00	1,350.00	2,197.09
第 5 年		1,350.00	1,350.00	2,254.94
第 6 年	180.00	1,350.00	1,530.00	2,315.34
第 7 年	300.00	1,341.90	1,641.90	2,378.41
第 8 年	300.00	1,328.40	1,628.40	2,444.20
第 9 年	300.00	1,314.90	1,614.90	2,512.91
第 10 年	300.00	1,301.40	1,601.40	2,584.64
第 11 年	480.00	1,287.90	1,767.90	2,659.55
第 12 年	600.00	1,266.30	1,866.30	2,737.77
第 13 年	600.00	1,239.30	1,839.30	2,819.45
第 14 年	600.00	1,212.30	1,812.30	2,904.76
第 15 年	600.00	1,185.30	1,785.30	2,993.90
第 16 年	600.00	1,158.30	1,758.30	3,086.99
第 17 年	600.00	1,131.30	1,731.30	3,184.25
第 18 年	600.00	1,104.30	1,704.30	3,285.85
第 19 年	600.00	1,077.30	1,677.30	3,392.00
第 20 年	600.00	1,050.30	1,650.30	3,502.93
第 21 年	1,140.00	1,023.30	2,163.30	3,618.84
第 22 年	1,500.00	972.00	2,472.00	3,099.63
第 23 年	1,500.00	904.50	2,404.50	3,130.25

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	1,500.00	837.00	2,337.00	3,161.79
第 25 年	1,500.00	769.50	2,269.50	3,194.28
第 26 年	2,400.00	702.00	3,102.00	3,227.68
第 27 年	3,000.00	594.00	3,594.00	3,227.68
第 28 年	3,000.00	459.00	3,459.00	3,227.68
第 29 年	3,000.00	324.00	3,324.00	3,227.68
第 30 年	3,000.00	189.00	3,189.00	3,227.68
第 31 年	1,200.00	54.00	1,254.00	3,227.68
合计	30,000.00	31,387.50	61,387.50	82,825.85
本息覆盖倍数	1.35			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付

（八）敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	30,000.00	30,000.00	30,000.00
债券本息合计	61,387.50	61,387.50	62,956.88
项目收益	82,825.85	78,684.56	82,825.85
覆盖倍数	1.35	1.28	1.32

六、总体评价结果

经测算，在新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 82,825.85 万元，应付债券本金及利息合计 61,387.50 万元，项目运营净

收益对债券本息的覆盖倍数为 1.35 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为新乡市平原城乡一体化示范区平原医院（二期）收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国•郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月十三日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 刘方微

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1985-11-23

工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 410329198511234086

和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所 4101055388559

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：
No. of Certificate 110001629949

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2013 年 /y 12 月 /m 03 日 /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431170

2020年3月30日
年 /y 月 /m 日 /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 罗川

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1990-11-03

工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 411526199011032913

证书编号：
No. of Certificate 370100010175

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2019 年/y 07 月/m 03 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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431070

2020年3月30日
年/y 月/m 日/d

牧野区三级综合医院建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

牧野区三级综合医院建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字〔2022〕第 0188 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对牧野区三级综合医院建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合牧野区三级综合医院建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

牧野区三级综合医院建设项目拟申请专项债券资金 72,000.00 万元，期限三十年，利率 4.5%，其中：第一年拟申请专项债券资金 20,000.00 万元，第二年申请专项债券资金 18,000.00 万元，第三年申请专项债券资金 17,000.00 万元，第四年申请专项债券资金 17,000.00 万元，在债券存续期每半年支付一次债券利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券资金之日起十五年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年		20,000.00		20,000.00	900.00	900.00
第二年	20,000.00	18,000.00		38,000.00	1,710.00	1,710.00
第三年	38,000.00	17,000.00		55,000.00	2,475.00	2,475.00
第四年	55,000.00	17,000.00		72,000.00	3,240.00	3,240.00
第五年	72,000.00			72,000.00	3,240.00	3,240.00
第六年	72,000.00		200.00	71,800.00	3,240.00	3,440.00
第七年	71,800.00		380.00	71,420.00	3,231.00	3,611.00
第八年	71,420.00		550.00	70,870.00	3,213.90	3,763.90
第九年	70,870.00		720.00	70,150.00	3,189.15	3,909.15
第十年	70,150.00		720.00	69,430.00	3,156.75	3,876.75
第十一年	69,430.00		920.00	68,510.00	3,124.35	4,044.35
第十二年	68,510.00		1,100.00	67,410.00	3,082.95	4,182.95

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第十三年	67,410.00		1,270.00	66,140.00	3,033.45	4,303.45
第十四年	66,140.00		1,440.00	64,700.00	2,976.30	4,416.30
第十五年	64,700.00		1,440.00	63,260.00	2,911.50	4,351.50
第十六年	63,260.00		1,440.00	61,820.00	2,846.70	4,286.70
第十七年	61,820.00		1,440.00	60,380.00	2,781.90	4,221.90
第十八年	60,380.00		1,440.00	58,940.00	2,717.10	4,157.10
第十九年	58,940.00		1,440.00	57,500.00	2,652.30	4,092.30
第二十年	57,500.00		1,440.00	56,060.00	2,587.50	4,027.50
第二十一年	56,060.00		2,040.00	54,020.00	2,522.70	4,562.70
第二十二年	54,020.00		2,580.00	51,440.00	2,430.90	5,010.90
第二十三年	51,440.00		3,090.00	48,350.00	2,314.80	5,404.80
第二十四年	48,350.00		3,600.00	44,750.00	2,175.75	5,775.75
第二十五年	44,750.00		3,600.00	41,150.00	2,013.75	5,613.75
第二十六年	41,150.00		4,600.00	36,550.00	1,851.75	6,451.75
第二十七年	36,550.00		5,500.00	31,050.00	1,644.75	7,144.75
第二十八年	31,050.00		6,350.00	24,700.00	1,397.25	7,747.25
第二十九年	24,700.00		7,200.00	17,500.00	1,111.50	8,311.50
第三十年	17,500.00		7,200.00	10,300.00	787.50	7,987.50
第三十一年	10,300.00		5,200.00	5,100.00	463.50	5,663.50
第三十二年	5,100.00		3,400.00	1,700.00	229.50	3,629.50
第三十三年	1,700.00		1,700.00	-	76.50	1,776.50
合计		72,000.00	72,000.00		75,330.00	147,330.00

二、净现金流入

1、基本假设条件及依据

牧野区三级综合医院建设项目预计在第五年投入使用并开始运营实现经营收益，且能够实现现金流入。根据类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院 2019-2021 年运营情况，本项目收入主要为门诊收入、住院收入；在 30 年期债券存续期医疗收入合计为 2,368,367.15 万元，医疗成本合计为 2,107,846.72 万元。

2、净现金流入

以牧野区三级综合医院建设项目运营后门诊收入、住院收入为基础，考虑项目运营后的医疗及药品支出、维修费、管理费等运营成本，按照保守性原则，可用于资金平衡净现金流入情况如下：

单位：万元

项目	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年

项目净收益	6,376.72	6,883.04	7,389.34	7,642.49	7,642.49

（续上表）

项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年
项目净收益	8,173.34	8,173.34	8,173.34	8,173.34	8,173.34

（续上表）

项目	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
项目净收益	8,745.97	8,745.97	8,745.97	8,745.97	8,745.97

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年
项目净收益	9,364.06	9,364.06	9,364.06	9,364.06	9,364.06

（续上表）

项目	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年
项目净收益	10,031.58	10,031.58	10,031.58	10,031.58	10,031.58

（续上表）

项目	第三十年	第三十一年	第三十二年	第三十三年	合计
项目净收益	10,752.90	10,752.90	10,752.90	10,752.90	260,520.43

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为牧野区三级综合医院建设项目在使用债券资金存续期间的净现金流入,建设期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，牧野区三级综合医院建设项目本息覆盖倍数为 1.77。

单位：万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
260,520.43	147,330.00	113,190.43	1.77

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的牧野区三级综合医院建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟申请的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本次评价结论仅供牧野区三级综合医院建设项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

（本页无正文）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国　郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月七日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设的背景

医疗卫生事业是造福人民的事业，关系广大人民群众的切身利益，关系千家万户的幸福安康，也关系经济社会协调发展以及国家和民族的未来。国家、省、市各级“十四五”规划均把医疗事业发展作为一项重要工作部署，河南省卫生事业发展“十四五”规划就强调要“ 把保障人民健康放在优先发展的战略位置，牢固树立大卫生、大健康理念，完善健康促进政策，深入实施健康中原行动，织牢公共卫生防护网，推动实现人人享有全方位全周期健康服务。”

经过长期发展，新乡市已建立了由医院、基层医疗卫生机构、专业公共卫生机构等组成的覆盖城乡的医疗卫生服务体系，近几年，新乡市各级不断加大医疗卫生投入，卫生医疗资源持续增长、服务能力不断提升，但仍有不少问题：医疗资源紧张，市、县级医院及主城区社区卫生机构综合服务能力不足，资源管理效能和信息化建设水平不高等。当前，我国经济发展进入新常态，工业化、城镇化、人口老龄化进程加快，人民群众对全面建成小康社会美好生活的追求激发多层次、多样化的健康需求，为健康服务业创造更为广阔的发展空间，也对深化医改提出了更高要求。

民之所系，政之所向；民之所望，政之所为。中共中央、国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》，对影响人们健康的根本性、长远性问题作出制度性安排。作为发展中大省，河南省拥有一亿多人口，当前卫生与健康事业发展水平总体上滞后于经济社会发展和人民群众需要，这是全面建成小康社会的突出短板。面对新的形势和挑战，在医疗卫生事业发展中，必须坚持正确的卫生与健康工作方针，以基层为重点，以改革创新为动力，预防为主，中西医并重，将健康融入所有政策，人民共建共享。在实践中坚持基本医疗卫生事业的公益性不动摇，坚持提高医疗卫生服务质量和水平不松劲，坚持正确处理政府和市场的关系，做到基本医疗卫生服务领域政府有所为、非基本医疗卫生服务领域市场有活力。优化医疗卫生资源布局，明确各级各类医疗卫生机构功能定位，加强协作，推动功能整合和资源共享，推进大医院与基层医疗卫生机构、全科医生与专科医生的资源共享和业务协同，提高优质医疗资源可及性和医疗服务整体效率。推动公立医院

科学发展，对新建城区、郊区、卫星城区等薄弱区域，政府要有计划、有步骤建设公立医疗卫生机构，满足群众基本医疗卫生需求。在医改方面，着力推进制度建设，在分级诊疗制度、现代医院管理制度、全民医保制度、药品供应保障制度、综合监管制度5项基本医疗卫生制度建设上取得突破。在巩固前期改革成果、认真总结经验的基础上，进一步统一思想、坚定信念、增强定力，进一步加强组织领导、制度创新和重点突破，推动医改由打好基础向提升质量、从形成框架向制度建设、由单项突破向系统集成和综合推进转变，为保障人民健康、促进经济社会发展增添新动力，为实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦打下坚实健康基础。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为新乡市牧野区卫生健康委员会。新乡市牧野区卫生健康委员会系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的机关，具备以牧野区三级综合医院建设项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	11410711005530O6X0	**名称**	新乡市牧野区卫生健康委员会
机构性质	机关	**负责人**	赵宏
机构地址	河南省新乡市北环路国家（新乡）化学与物理电源产业园新六街		
赋码机关	中共新乡市牧野区委机构编制委员会办公室		
颁发日期	2019年08月15日		

三、项目概况

（一）项目建设概况

项目规划用地面积约60亩，总规划床位1000张，规划建设总建筑面积132524.52㎡，地下面积38895.15㎡，地上面积93629.37㎡。建设内容主要包括门诊医技楼、1#内科楼、2#外科楼、3#特色专科楼、健康体检中心、附属用房、地下车库、室外配套等辅助设施。一栋门诊医技楼，建筑面积约为28827.06㎡；1#内科楼，建筑面积约为11663.21㎡；2#外科楼，建筑面积约为15513.6㎡；3#特色专科楼，建筑面积约为17828.24㎡；健康体检中心，建筑面积14647.5㎡；附属用房，建筑面积5149.76㎡。

（二）项目建设期

本项目建设期为48个月。

（三）投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

本项目总投资估算约98,313.38万元，其中：工程费用约84,962.43万元；工程建设其他费用约6,129.12万元；基本预备费约1,821.83万元，建设期利息5,400.00万元。投资估算表如下：

序号	工程和费用名称	估算金额（万元）					技术经济指标			
		建筑工程费	安装工程费	设备工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	%
一	工程费用	42,563.57	24,006.25	18,392.60	0.00	84,962.43	m^2	132,524.52	6,411.07	86.42%
1	主体工程	38,563.57	20,409.89	11,707.16	0.00	70,680.63	m^2	132,524.52	5,333.40	71.89%
1.1	门诊医技楼	8,359.85	5,765.41	2,882.71		17,007.97	m^2	28,827.06	5,900.00	17.30%
1.2	1#内科楼	3,382.33	2,332.64	1,166.32		6,881.29	m^2	11,663.21	5,900.00	7.00%
1.3	2#外科楼	4,498.94	3,102.72	1,551.36		9,153.02	m^2	15,513.60	5,900.00	9.31%
1.4	3#特色专科楼	5,170.19	3,565.65	2,674.24		11,410.07	m^2	17,828.24	6,400.00	11.61%
1.5	健康体检中心	4,247.78	2,197.13	1,464.75		7,909.65	m^2	14,647.50	5,400.00	8.05%
1.6	附属用房	1,235.94	334.73	411.98		1,982.66	m^2	5,149.76	3,850.00	2.02%
1.7	地下建筑面积	11,668.55	3,111.61	1,555.81		16,335.96	m^2	38,895.15	4,200.00	16.62%
2	基础设施配套	4,000.00	3,596.36	6,685.44	0.00	14,281.80	m^2			14.53%
2.1	室外配套工程	4,000.00	1,000.00	500.00		5,500.00	m^2			
2.2	室外管网（雨、污、消防、强弱电、安防监控等）		2,596.36	6,185.44	0.00	8,781.80	m^2	132,524.52	662.65	8.93%
2.2.1	给水工程			1,192.72		1,192.72	m^2	132,524.52	90.00	1.21%
	生活供水系统			662.62		662.62	m^2	132,524.52	50.00	0.67%
	中水系统			530.10		530.10	m^2	132,524.52	40.00	0.54%
2.2.2	排水工程			1,400.00		1,400.00	m^2	132,524.52	105.64	1.42%

	雨水利用系统			500.00		500.00	项	1	5,000,000.00	0.51%
	污水处理设施			900.00		900.00	项	1	9,000,000.00	0.92%
2.2.3	电气工程		400.00	1,600.00		2,000.00	m^2	132,524.52	150.92	2.03%
2.2.4	消防工程		1,600.00	800.00		2,400.00	m^2	132,524.52	181.10	2.44%
2.2.5	通风工程			596.36		596.36	m^2	132,524.52	45.00	0.61%
2.2.6	安防工程			596.36		596.36	m^2	132,524.52	45.00	0.61%
2.2.7	暖通工程		596.36			596.36	m^2	132,524.52	45.00	0.61%
二	工程建设其他费				6,129.12	6,129.12				6.23%
1	土地费用				0.00	0.00	亩	60.00	0.00	0.00%
2	前期费用				6,129.12	6,129.12				6.23%
2.1	建设单位管理费				900.00	900.00	项	1		0.92%
2.3	建设工程监理费				660.00	660.00	项	1		0.67%
2.4	前期工作咨询费				200.00	200.00	项	1		0.20%
2.5	工程勘查设计费				2,600.00	2,600.00	项	1		2.64%
2.6	施工图设计审查费				130.00	130.00	项	1	130.00	0.13%
2.7	环境影响咨询费				40.50	40.50	项	1		0.04%
2.8	劳动安全卫生评审费				10.00	10.00	项	1		0.01%
2.9	场地准备及临时设施费				849.62	849.62	项	1		0.86%
2.1	工程保险费				380.00	380.00	项	1		0.39%

2.11	招标代理服务费				35.00	35.00	项	1		0.04%
2.12	造价咨询费				300.00	300.00				
2.13	地震安全评价费				4.80	4.80	m^2	24,000.00	2.00	0.00%
2.14	地质勘查费				7.20	7.20	m^2	24,000.00	3.00	0.01%
2.15	文物勘探费				12.00	12.00	m^2	24,000.00	5.00	0.01%
第一、二部分费用合计		42,563.57	24,006.25	18,392.60	6,129.12	91,091.55				92.65%
三	基本预备费（一+二）*2%	851.27	480.13	367.85	122.58	1,821.83				1.85%
四	静态投资(一+二+三)	43,414.85	24,486.38	18,760.45	6,251.71	92,913.38				94.51%
五	建设期贷款利息					5,400.00				5.49%
六	铺底流动资金				0.00	0.00				0.00%
七	项目总投资	43,414.85	24,486.38	18,760.45	6,251.71	98,313.38				100.00%
	比例	46.73%	26.35%	20.19%	6.73%	100.00%				

（2）资金筹措方式

（1）项目资金来源

本项目总投 98,313.38 万元，其中：计划申请使用专项债券资金 72,000.00 万元，项目资本金 26,313.38 万元，由牧野区财政安排，占项目总投资的 26.76%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。

资金筹措计划表

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	26,313.38	26.76%
债券资金	72,000.00	73.24%
其它资金		
合计	98,313.38	100.00%

（2）项目资金使用计划

本项目总投资 98,313.38 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 72,000.00 万元，剩余资金 26,313.38 万元由牧野区财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期			
			第一年	第二年	第三年	第四年
一	总投资	98,313.38	25,313.38	24,500.00	23,800.00	24,700.00
二	资金筹措	98,313.38	25,313.38	24,500.00	23,800.00	24,700.00
1	发行债券	72,000.00	20,000.00	18,000.00	17,000.00	17,000.00
2	配套资金	26,313.38	5,313.38	6,500.00	6,800.00	7,700.00

（四）债券资金使用合规性

本项目建设属于社会事业范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象

工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

根据类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院近年来运行状况，牧野区三级综合医院建设项目主要收入来源于门诊收入、住院收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为新乡市牧野区卫生健康委员会，项目建成后，项目资产也将登记到新乡市牧野区卫生健康委员会名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目由新乡市牧野区卫生健康委员会公开招标确定施工单位，根据施工进度由新乡市牧野区卫生健康委员会提出申请，报送相关要件，经审核后在专项债券预算指标体系内由新乡市牧野区卫生健康委员会拨付项目建设资金。本项目建设后由牧野区三级综合医院负责运营，新乡市牧野区卫生健康委员会与牧野区三级综合医院将当年到期专项债券本金、利息、项目收益列入年度政府性基金预算统筹安排，建立还本付息台账，健全偿债保障机制。

3、项目收益管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障资金安全、高效运行，新乡市牧野区卫生健康委员会对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算”

并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、运营收入预测

根据类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院近三年运营情况，本项目运营后医疗收入为门诊收入、住院收入。新乡市第二人民医院近三年门诊收入、门诊量、床位数、床位数、住院收入等数据如下表：

新乡市第二人民医院近三年财务数据情况如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年
门诊人次	501,610.00	487,820.00	616,085.00
标准收费（元/次）	366.12	387.26	376.81
门诊收入(万元)	18,364.72	18,891.55	23,214.75
床位数	1,200.00	1,445.00	1,445.00
床位使用率	74.70%	65.40%	70.90%
住院收入(万元)	46,806.97	42,228.72	46,375.54
住院总床日	409,430.00	346,185.00	374,050.00
住院床日单价（元）	1,143.22	1,219.83	1,239.82

根据类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院最近三年财务数据，项目建成后门诊人次按照新乡市第二人民医院最近一年的年门诊人次预测，根据合理性和谨慎性原则，建成后门诊接待量为 620,000 人次/年，考虑到通货膨胀在此基础上每五年递增 5%；门诊收费按照新乡市第二人民医院近三年门诊平均单价预测，根据合理性和谨慎性原则，项目建成后门诊收费为 376.73 元，考虑到通货膨胀在此基础上每五年递增 5%。

住院总床日与单价：项目是新建医院，不考虑类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院本身的总床日，建设期间实际占用总床日数以新增床位计算，故项目建成后，基于谨慎性原则，住院总床日以新增床位预测，考虑到是新建医院，运营期床位第一年使用率达到 70%，第二年使用率达到 80%，第三年使用率达到 90%，第四年使用率达到 95%，第五年以及以后年度使用率按 95%预测；根据以上数据分析，基于合理性和谨慎性原则，考虑到本项目为县级医院门诊住院人次收费参考新乡市第二人民医院近三年平均单价测算，保守预测项目建成后每床日收费为 1,200.96 元，考虑到通货膨胀在此基础上每五年递增 5%。

主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
门诊收入（万元）	25,751.41	25,751.61	25,751.61	25,751.61	25,751.61
门诊人次/年	651,000.00	651,000.00	651,000.00	651,000.00	651,000.00
标准收费（元/次）	395.57	395.57	395.57	395.57	395.57
住院收入（万元）	32,218.72	36,821.49	41,424.18	43,725.52	43,725.52
住院总床日	255,500.00	292,000.00	328,500.00	346,750.00	346,750.00
每床日收费（元）	1,261.01	1,261.01	1,261.01	1,261.01	1,261.01
小计	**57,970.13**	**62,573.10**	**67,175.79**	**69,477.13**	**69,477.13**

（续上表）

项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年
门诊收入（万元）	28,391.25	28,391.25	28,391.25	28,391.25	28,391.25
门诊人次/年	683,550.00	683,550.00	683,550.00	683,550.00	683,550.00
标准收费（元/次）	415.35	415.35	415.35	415.35	415.35
住院收入（万元）	45,911.78	45,911.78	45,911.78	45,911.78	45,911.78
住院总床日	346,750.00	346,750.00	346,750.00	346,750.00	346,750.00
每床日收费（元）	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06	1,324.06
小计	**74,303.03**	**74,303.03**	**74,303.03**	**74,303.03**	**74,303.03**

（续上表）

项目	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
门诊收入（万元）	31,301.55	31,301.55	31,301.55	31,301.55	31,301.55
门诊人次/年	717,728.00	717,728.00	717,728.00	717,728.00	717,728.00
标准收费（元/次）	436.12	436.12	436.12	436.12	436.12
住院收入（万元）	48,207.27	48,207.27	48,207.27	48,207.27	48,207.27
住院总床日	346,750.00	346,750.00	346,750.00	346,750.00	346,750.00
每床日收费（元）	1,390.26	1,390.26	1,390.26	1,390.26	1,390.26
小计	**79,508.82**	**79,508.82**	**79,508.82**	**79,508.82**	**79,508.82**

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年
门诊收入（万元）	34,510.25	34,510.25	34,510.25	34,510.25	34,510.25
门诊人次/年	753,614.00	753,614.00	753,614.00	753,614.00	753,614.00
标准收费（元/次）	457.93	457.93	457.93	457.93	457.93
住院收入（万元）	50,617.52	50,617.52	50,617.52	50,617.52	50,617.52
住院总床日	346,750.00	346,750.00	346,750.00	346,750.00	346,750.00
每床日收费（元）	1,459.77	1,459.77	1,459.77	1,459.77	1,459.77
小计	**85,127.77**	**85,127.77**	**85,127.77**	**85,127.77**	**85,127.77**

（续上表）

项目	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年
门诊收入（万元）	38,047.84	38,047.84	38,047.84	38,047.84	38,047.84
门诊人次/年	791,295.00	791,295.00	791,295.00	791,295.00	791,295.00
标准收费（元/次）	480.83	480.83	480.83	480.83	480.83
住院收入（万元）	53,148.45	53,148.45	53,148.45	53,148.45	53,148.45
住院总床日	346,750.00	346,750.00	346,750.00	346,750.00	346,750.00
每床日收费（元）	1,532.76	1,532.76	1,532.76	1,532.76	1,532.76
小计	**91,196.29**	**91,196.29**	**91,196.29**	**91,196.29**	**91,196.29**

（续上表）

项目	第三十年	第三十一年	第三十二年	第三十三年	合计
门诊收入（万元）	41,947.63	41,947.63	41,947.63	41,947.63	957,802.82
门诊人次/年	830,860.00	830,860.00	830,860.00	830,860.00	
标准收费（元/次）	504.87	504.87	504.87	504.87	
住院收入（万元）	55,805.95	55,805.95	55,805.95	55,805.95	1,410,564.33
住院总床日	346,750.00	346,750.00	346,750.00	346,750.00	
每床日收费（元）	1,609.40	1,609.40	1,609.40	1,609.40	
小计	**97,753.58**	**97,753.58**	**97,753.58**	**97,753.58**	**2,368,367.15**

2、运营成本预测

根据类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院近三年成本历史数据，本项目运营成本包括人员经费、药品费及耗材、水电费、其他费用等支出。新乡市第二人民医院近三年人员经费，卫生材料费、药品费及耗材、水电费、其他费用占医疗收入比例如下表：

新乡市第二人民医院近三年成本结构表：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均数
人员经费	21,774.87	23,980.61	26,056.67	23,937.38
占医疗收比例	33.41%	39.24%	37.44%	36.70%
药品费及耗材	29,211.22	29,196.41	33,212.39	30,540.00
占医疗收比例	44.82%	47.77%	47.73%	46.77%
水电费	897.42	966.42	1,082.36	982.07
占医疗收比例	1.38%	1.58%	1.56%	1.50%
其他费用	956.83	927.61	2,341.24	1,408.56
占医疗收比例	1.47%	1.52%	3.36%	2.12%

基于以上数据分析，本项目各项成本预测如下：

人员费用：根据以上数据分析，参考类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院人员费用占医疗收入近 3 年平均占比 36.70%，根据合理性和

谨慎性原值，本项目按照 37%测算。

药品费及耗材：根据以上数据分析，参考类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院药品费及耗材占医疗收入近 3 年平均占比为 46.77%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 47%测算。

水电费：根据以上数据分析，参考类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院水电费占医疗收入近 3 年平均占比为 1.50%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 2%测算。

其他费用：其他费用包括办公费、暖气费及无法预计的费用等；根据以上数据分析，参考类似牧野区三级综合医院相似规模的新乡市第二人民医院水电费其他费用占医疗收入近 3 年平均占比为 2.12%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 3%测算。

折旧、摊销等：本项目为现金流覆盖债券还本付息，折旧、摊销为运营期非付现成本本次测算不在考虑。本次预测将按照 2019-2021 年累计金额占累计医疗收入占比测算。在债券存续期内医疗成本测算如下表：

运营成本预测表

单位：万元

项目	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
药品及耗材费	27,245.96	29,409.36	31,572.62	32,654.25	32,654.25
工资及福利	21,448.95	23,152.05	24,855.04	25,706.54	25,706.54
水电费	1,159.40	1,251.46	1,343.52	1,389.54	1,389.54
其他费用	1,739.10	1,877.19	2,015.27	2,084.31	2,084.31
合计	**51,593.41**	**55,690.06**	**59,786.45**	**61,834.64**	**61,834.64**

（续上表）

项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年
药品及耗材费	34,922.42	34,922.42	34,922.42	34,922.42	34,922.42
工资及福利	27,492.12	27,492.12	27,492.12	27,492.12	27,492.12
水电费	1,486.06	1,486.06	1,486.06	1,486.06	1,486.06
其他费用	2,229.09	2,229.09	2,229.09	2,229.09	2,229.09
合计	**66,129.69**	**66,129.69**	**66,129.69**	**66,129.69**	**66,129.69**

（续上表）

项目	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
药品及耗材费	37,369.15	37,369.15	37,369.15	37,369.15	37,369.15
工资及福利	29,418.26	29,418.26	29,418.26	29,418.26	29,418.26

水电费	1,590.18	1,590.18	1,590.18	1,590.18	1,590.18
其他费用	2,385.26	2,385.26	2,385.26	2,385.26	2,385.26
合计	**70,762.85**	**70,762.85**	**70,762.85**	**70,762.85**	**70,762.85**

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年
药品及耗材费	40,010.05	40,010.05	40,010.05	40,010.05	40,010.05
工资及福利	31,497.27	31,497.27	31,497.27	31,497.27	31,497.27
水电费	1,702.56	1,702.56	1,702.56	1,702.56	1,702.56
其他费用	2,553.83	2,553.83	2,553.83	2,553.83	2,553.83
合计	**75,763.71**	**75,763.71**	**75,763.71**	**75,763.71**	**75,763.71**

（续上表）

项目	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年
药品及耗材费	42,862.26	42,862.26	42,862.26	42,862.26	42,862.26
工资及福利	33,742.63	33,742.63	33,742.63	33,742.63	33,742.63
水电费	1,823.93	1,823.93	1,823.93	1,823.93	1,823.93
其他费用	2,735.89	2,735.89	2,735.89	2,735.89	2,735.89
合计	**81,164.71**	**81,164.71**	**81,164.71**	**81,164.71**	**81,164.71**

（续上表）

项目	第三十年	第三十一年	第三十二年	第三十三年	合计
药品及耗材费	45,944.18	45,944.18	45,944.18	45,944.18	1,113,132.56
工资及福利	36,168.82	36,168.82	36,168.82	36,168.82	876,295.80
水电费	1,955.07	1,955.07	1,955.07	1,955.07	47,367.39
其他费用	2,932.61	2,932.61	2,932.61	2,932.61	71,050.97
合计	**87,000.68**	**87,000.68**	**87,000.68**	**87,000.68**	**2,107,846.72**

3、税金及附加预测：

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

4、现金净流入

根据以上对医疗收入、医疗成本预测，假设本项目在债券存续期第五年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

现金净流入预测

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第五年	57,970.13	51,593.41	6,376.72
第六年	62,573.10	55,690.06	6,883.04
第七年	67,175.79	59,786.45	7,389.34
第八年	69,477.13	61,834.64	7,642.49
第九年	69,477.13	61,834.64	7,642.49
第十年	74,303.03	66,129.69	8,173.34
第十一年	74,303.03	66,129.69	8,173.34
第十二年	74,303.03	66,129.69	8,173.34
第十三年	74,303.03	66,129.69	8,173.34
第十四年	74,303.03	66,129.69	8,173.34
第十五年	79,508.82	70,762.85	8,745.97
第十六年	79,508.82	70,762.85	8,745.97
第十七年	79,508.82	70,762.85	8,745.97
第十八年	79,508.82	70,762.85	8,745.97
第十九年	79,508.82	70,762.85	8,745.97
第二十年	85,127.77	75,763.71	9,364.06
第二十一年	85,127.77	75,763.71	9,364.06
第二十二年	85,127.77	75,763.71	9,364.06
第二十三年	85,127.77	75,763.71	9,364.06
第二十四年	85,127.77	75,763.71	9,364.06
第二十五年	91,196.29	81,164.71	10,031.58
第二十六年	91,196.29	81,164.71	10,031.58
第二十七年	91,196.29	81,164.71	10,031.58
第二十八年	91,196.29	81,164.71	10,031.58
第二十九年	91,196.29	81,164.71	10,031.58
第三十年	97,753.58	87,000.68	10,752.90
第三十一年	97,753.58	87,000.68	10,752.90
第三十二年	97,753.58	87,000.68	10,752.90
第三十三年	97,753.58	87,000.68	10,752.90
合计	2,368,367.15	2,107,846.72	260,520.43

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划发行专项债券 72,000.00 万元，期限三十年，利率 4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本

金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年		900.00	900.00	
第二年		1,710.00	1,710.00	
第三年		2,475.00	2,475.00	
第四年		3,240.00	3,240.00	
第五年		3,240.00	3,240.00	6,376.72
第六年	200.00	3,240.00	3,440.00	6,883.04
第七年	380.00	3,231.00	3,611.00	7,389.34
第八年	550.00	3,213.90	3,763.90	7,642.49
第九年	720.00	3,189.15	3,909.15	7,642.49
第十年	720.00	3,156.75	3,876.75	8,173.34
第十一年	920.00	3,124.35	4,044.35	8,173.34
第十二年	1,100.00	3,082.95	4,182.95	8,173.34
第十三年	1,270.00	3,033.45	4,303.45	8,173.34
第十四年	1,440.00	2,976.30	4,416.30	8,173.34
第十五年	1,440.00	2,911.50	4,351.50	8,745.97
第十六年	1,440.00	2,846.70	4,286.70	8,745.97
第十七年	1,440.00	2,781.90	4,221.90	8,745.97
第十八年	1,440.00	2,717.10	4,157.10	8,745.97
第十九年	1,440.00	2,652.30	4,092.30	8,745.97
第二十年	1,440.00	2,587.50	4,027.50	9,364.06
第二十一年	2,040.00	2,522.70	4,562.70	9,364.06
第二十二年	2,580.00	2,430.90	5,010.90	9,364.06
第二十三年	3,090.00	2,314.80	5,404.80	9,364.06
第二十四年	3,600.00	2,175.75	5,775.75	9,364.06
第二十五年	3,600.00	2,013.75	5,613.75	10,031.58
第二十六年	4,600.00	1,851.75	6,451.75	10,031.58
第二十七年	5,500.00	1,644.75	7,144.75	10,031.58
第二十八年	6,350.00	1,397.25	7,747.25	10,031.58
第二十九年	7,200.00	1,111.50	8,311.50	10,031.58

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第三十年	7,200.00	787.50	7,987.50	10,752.90
第三十一年	5,200.00	463.50	5,663.50	10,752.90
第三十二年	3,400.00	229.50	3,629.50	10,752.90
第三十三年	1,700.00	76.50	1,776.50	10,752.90
合计	72,000.00	75,330.00	147,330.00	260,520.43
本息覆盖倍数	1.77			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.77，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100397936439 7

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（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）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所
执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　卞永军

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1974-04-20

工作单位 Working unit　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　412924197404204254

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101050151719

证书编号：No. of Certificate　410000130010

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：Date of Issuance　1998 年 /y　03 月 /m　24 日 /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101065431270

2021年6月30日

年 /y　月 /m　日 /d

6

证书编号:
No. of Certificate 410000130020

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2001 年/y 03 月/m 30 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41

姓名 Full name 魏永广

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-08-16

工作单位 Working unit 河南中正会计师事务所(普通合伙)

身份证号码 Identity card No. 410782197308161590

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41/184134577649

上会会计师事务所特殊普通合伙/河南分所 4101050151729

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南中正 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会事务所(特殊)河南分所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

12

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431070

2021年6月30日 年/y 月/m 日/d

7

长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0514 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年五月九日

长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0514 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目拟申请政府专项债券资金 3,800.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，每半年支付一次利息，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。2022 年计划申请使用 2,000.00 万元，2023 年计划申请使用 1,800.00 万元。自使用专项债券之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年		2,000.00		2,000.00	90.00	90.00
第 2 年	2,000.00	1,800.00		3,800.00	171.00	171.00
第 3 年	3,800.00			3,800.00	171.00	171.00
第 4 年	3,800.00			3,800.00	171.00	171.00
第 5 年	3,800.00			3,800.00	171.00	171.00
第 6 年	3,800.00		20.00	3,780.00	171.00	191.00
第 7 年	3,780.00		38.00	3,742.00	170.10	208.10
第 8 年	3,742.00		38.00	3,704.00	168.39	206.39
第 9 年	3,704.00		38.00	3,666.00	166.68	204.68

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 10 年	3,666.00		38.00	3,628.00	164.97	202.97
第 11 年	3,628.00		58.00	3,570.00	163.26	221.26
第 12 年	3,570.00		76.00	3,494.00	160.65	236.65
第 13 年	3,494.00		76.00	3,418.00	157.23	233.23
第 14 年	3,418.00		76.00	3,342.00	153.81	229.81
第 15 年	3,342.00		76.00	3,266.00	150.39	226.39
第 16 年	3,266.00		76.00	3,190.00	146.97	222.97
第 17 年	3,190.00		76.00	3,114.00	143.55	219.55
第 18 年	3,114.00		76.00	3,038.00	140.13	216.13
第 19 年	3,038.00		76.00	2,962.00	136.71	212.71
第 20 年	2,962.00		76.00	2,886.00	133.29	209.29
第 21 年	2,886.00		136.00	2,750.00	129.87	265.87
第 22 年	2,750.00		190.00	2,560.00	123.75	313.75
第 23 年	2,560.00		190.00	2,370.00	115.20	305.20
第 24 年	2,370.00		190.00	2,180.00	106.65	296.65
第 25 年	2,180.00		190.00	1,990.00	98.10	288.10
第 26 年	1,990.00		290.00	1,700.00	89.55	379.55
第 27 年	1,700.00		380.00	1,320.00	76.50	456.50
第 28 年	1,320.00		380.00	940.00	59.40	439.40
第 29 年	940.00		380.00	560.00	42.30	422.30
第 30 年	560.00		380.00	180.00	25.20	405.20
第 31 年	180.00		180.00		8.10	188.10
合计		3,800.00	3,800.00		3,975.75	7,775.75

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目预计在债券存续期第一年开始运营并能够实现现金流入。

根据长垣市孟岗镇中心卫生院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入、住院收入、财政补贴收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 34,231.95 万元、运营成本合计为 24,223.54 万元，偿债净收益合计为 10,008.41

万元。

2、净现金流入

以长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目建成后以门诊收入、住院收入、财政补贴收入为基础，考虑人员费用、医疗费用、其他费用等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	57.62	59.52	71.46	80.45	90.17

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
项目净收益	100.66	113.74	127.81	142.9	159.11

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	176.47	195.06	214.93	238.44	264.61

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
项目净收益	292.62	316.95	342.82	373.06	405.17

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
项目净收益	439.29	475.53	494.95	515.26	536.52	558.75

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
项目净收益	582.00	606.33	631.74	658.34	686.13	10,008.41

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由区财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目本息覆盖倍数为1.29。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
10,008.41	7,775.75	2,493.66	1.29

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

河南日昇联合会计师事务所

（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：王伟东 410001140008

中国注册会计师：王庆忠 110100750189

二〇二二年五月九日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

党和政府一向高度重视民众的健康公平问题，并把获得医疗卫生服务作为公民基本权利写进了国家宪法，把“人人享有医疗服务”作为全面建设小康社会的重要奋斗目标之一，“病有所医”已成为全社会关注热点。党中央提出来全面构建社会主义和谐社会的指导思想，要求保护人民健康和生命安全放在第一位，坚持以人为本，努力实现卫生事业和经济社会的协调发展，加强公共卫生体系建设，大力推进新型农村合作医疗，加强艾丝病等重大疾病防治工作，努力解决人民群众看病难，看病贵等问题，并制定了一系列方针、政策和措施。党的十八大报告中提出：“健康是促进人的全面发展的必然要求。

为建立和完善适应中国国情的医药卫生体制，促进人人享有基本医疗卫生服务，逐渐解决群众看病难、看病贵问题，不断提高全国人民的健康水平，按照国务院的工作部署，深化医药卫生体制改革部及协调工作小组的深入调研，集思广益的基础上，起草了《关于深化医药卫生体制改革的意见》，提出的总体目标是到 2020 年，基本建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，包括比较完善的公共卫生服务体系的医疗卫生制度，包括比较完善的公共卫生服务体系和医疗保障体系，比较规范药品供应保障体系，比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务，实现人人享有基本医疗卫生服务，不断提高人民群众健康水平。

同时李克强总理在 2015 年政府工作报告中提出“深入推进医药卫生改革发展。城乡居民大病保险试点扩大到所有省份，疾病应急救助制度基本建立，全民医保覆盖超过 95%。基层医疗卫生机构综合改革深化，县乡村服务网络逐步完善。公立医院改革试点县市达到 1,300 多个”。

虽然我国基本卫生状况在不断改善与加强，城乡及地区间卫生发展差距逐步缩小。但是，医疗卫生资源总量不足、质量不高、结构与布局不合理、服务体系碎片化、部分公立医院单体规模不合理扩张等问题依旧突出。主要存在以下几个问题：

医疗保障增长机制不明确。医疗保障筹资和补偿水平如何实现常态化的增长机制是医疗保障制度面临的一项重大挑战。首先，现有的医疗保障制度筹资水平往往带有很浓的行政指令色彩，缺乏令公众信服的科学依据，到底是按照财政支付能力、物价上涨指数还是工资增长指数来提高筹资水平还不明确；其次，由何人来决定调整筹资标准有待进一步商榷。

公立医院改革配套机制不完善。一是公立医院的补偿机制不明确。公立医院的补偿主要由三类收入叠加：财政补贴、业务收入、药品收入。对于这三者占医院收入来源的比重并未明确，很难扭转公立医院“以药养医”的格局；二是公立医院的分配激励机制不健全，公立医院改革成败的关键在于如何调动医务人员的工作积极性，医生收入与其医疗材料和药品开出量相挂钩的分配激励制度如果得不到根本改变，公立医院改革的初衷就很难通过医务人员来最终得以实现，其公益性也无法得到体现。

医疗卫生资源配置不合理。医疗卫生机构普遍存在着服务功能错位的问题。根据医疗服务需求特点，考虑一定经济社会发展水平下供给能力，诊疗难度一般、常见多发疾病的服务应当解决在基层医疗卫生机构，这既符合健康原则，也符合成本效果原则。但目前是大量基本的医疗服务由省市级高层次医疗机构提供，农村乡镇和社区卫生服务机构医疗服务功能日渐弱化，进一步加深了医疗服务供需矛盾。服务功能错位有多方面的原因，包括医疗机构经济激励因素和基层卫生机构能力不足等，这需要从根本上给予解决，从长远看，不解决错位问题，医疗服务供需平衡将难以实现。

2018 年，全国卫生计生工作将全面深入贯彻党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进的工作基调，落实新时代卫生与健康工作方针，全面实施健康中国战略，完善国民健康政策，统筹推进党的十九大确定的医改任务，把医疗卫生质量安全放在更加突出的位置。

改革开放以来河南省经济发展日益强大，2015 年末全省总人口 10,722 万人，常住人口 9,480 万人；60 岁以上老年人口 1,470 万人，占比为 13.71%。常住人口城镇化率达到 46.85%。2015 年全省生产总值 37,010.25 亿元，地方财政总收入 4,426.96 亿元，居民人均可支配收入 17,125 元，居民人均消费支出 11,835 元。但医疗事业卫生问题与人民日益增长的生活需要的矛盾日益突出。为进一步完

善河南省医疗卫生服务体系，优化卫生资源配置，提高医疗卫生服务质量和效率，增强卫生综合服务能力，河南省人民政府关于印发《河南省“十三五”医疗卫生服务体系规划的通知》（豫政办〔2016〕226 号）（以下简为《通知》）等文件，并对河南省医疗事业发展现状做出分析：1）卫生资源总量不足：河南省医疗卫生资源总量不足，尤其是卫生人力资源短缺。除每千常住人口医疗卫生机构床位数略高于全国平均水平外，每千常住人口执业（助理）医师数、注册护士数均低于全国平均水平；2）卫生资源布局不合理：一是医疗卫生资源相对集中在城市；二是基层医疗卫生机构人才匮乏；三是医疗卫生服务体系发展不平衡，重医轻防格局仍未得到扭转，公共卫生服务体系发展相对滞后；3）卫生资源要素配置比例失调：一是医疗卫生机构医护比、床护比低，注册护士配置存在缺口；二是全科医生严重匮乏，以全科医生为重点的基层医疗卫生人才队伍建设有待加强；三是专科医疗体系不健全，仍存在数量少、规模小、专科优势不突出、服务能力弱等问题。其中儿科、精神卫生、康复、老年护理等领域尤为突出等。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目建设地点位于长垣市孟岗镇镇政府东临。

（二）建设规模及内容

根据《长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目可行性研究报告》以及长垣市发展和改革委员会《关于长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目可行性研究报告的批复》（长发改字〔2021〕134 号），项目主要建设内容包括：

1.门诊综合楼建设项目用地面积 1,000.00 平方米，建设面积 5,000.00 平方米；

2.中医馆建设项目用地面积 250.00 平方米，建设面积 500,00 平方米；

3.病房楼建设项目用地面积 1,000.00 平方米，建设面积 5,000.00 平方米；

4.职工周转房建设项目用地面积 400.00 平方米，建设面积 2,000.00 平方米；

5.公卫楼建设项目用地面积 500.00 平方米，建设面积 1,500.00 平方米；

6.医疗设备、污水处理、加装电梯等一系列基础配套设施。

（三）项目建设期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2022 年 6 月，预计完工时间 2024 年 5 月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目估算总投资 4,183.00 万元，其中：工程建设费用 3,909.57 万元，工程建设其它费用 151.60 万元，基本预备费 121.83 万元。

2、资金筹措方式

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	类型	金额	占比
1	债券资金投入	3,800.00	90.84%
2	财政资金投入	383.00	9.16%
总投资		4,183.00	100.00%

除专项债券及财政自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

项目	2022 年 6-12 月	2023 年度	2024 年 1-5 月	合计
1.财政资金投入	100.00	100.00	183.00	383.00
2.债券资金投入	2,000.00	1,800.00	-	3,800.00
合计	2,100.00	1,900.00	183.00	4,183.00

注：建设期内债券利息由财政资金进行支付。

4、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债

券资金使用不存在上述情形。

（五）项目单位基本情况

1、主管部门

长垣市卫生健康委员会为本项目主管部门。

2、项目单位

长垣市孟岗镇中心卫生院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

具体情况如下：

名称	长垣市孟岗镇中心卫生院
统一社会信用代码	12410728417309337U
住所	长垣市孟岗镇孟岗村
负责人	张宏兴
登记机关	长垣市事业单位登记管理局

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

长垣市孟岗镇中心卫生院整体搬迁项目预期收益来源主要为智门诊收入、住院收入、财政补贴收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、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化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对申请人有影响的法律法规无重大变化；

4、本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5、各项成本费用等在正常范围内变动；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

7、建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 24 个月，债券分 2 年申请，整体债券存续期 31 年。项目建设期内不影响医院正常经营，收益期 31 年。

（三）项目收益及现金流入预测

1、项目运营模式

本项目债券资金申请单位和项目资产登记单位均为长垣市孟岗镇中心卫生院。长垣市孟岗镇中心卫生院为长垣市卫生健康委员会举办的事业单位，负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，长垣市孟岗镇中心卫生院根据项目施工进度向财政部门申请资金使用，审批通过后，由财政部门将对应金额的债券资金拨付至长垣市孟岗镇中心卫生院，再由长垣市孟岗镇中心卫生院支付至项目施工单位。

项目运营期内，长垣市卫生健康委员会负责督促长垣市孟岗镇中心卫生院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

本项目不存在应由项目单位自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

2、项目收入预测

本项目收益主要为门诊收入、住院收入、财政补贴收入。

本项目根据医院近两年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

项目	基础数据		平均增长率	预测增长率
	2020 年	2021 年		
一、收入合计	457.75	449.35		
1、门诊收入（万元）	187.09	186.98		
①天/年	365	365	105.92	
②每天门诊人次	67	71	4.72%	4.00%
③每年门诊人次	24,611	25,773		
④人均收费（元/人次）	70.02	72.55	3.61%	3.50%
2、住院收入	17.94	18.86		
①天/年	365	365	-	
②规划床位	20	20		
③每天使用床位	18	19	4.18%	4.00%
④负荷率	90%	94%		

项目	基础数据		平均增长率	预测增长率
	2020 年	2021 年		
⑤实际占用床位日	6,575	6,850		
⑥每床位日收费（床/日/元）	26.29	27.54	4.76%	4.50%
3、财政补助收入	252.72	243.51		

（1）门诊收入

近两年每天门诊人次平均增长率 4.72%，预测期内第 1 年以 2021 年每天门诊人次的数据为基础，按照 4.00%的增长率进行测算；之后年度按照 4.00%的增长率进行测算，达到 165 人/天后不再增长；

近两年门诊人均收费平均增长率 3.61%，预测期内第 1 年以 2021 年人均收费数据为基础，按照 3.50%的增长率进行测算；之后年度按照 3.50%的增长率进行测算，预测期内最高增长至 210.76 元/人/次。

（2）住院收入

近两年每天使用床位增长率 4.18%，由于目前医院床位只有 20 张，几乎达到满负荷状态，因此不参考增长率；近两年每天床位使用率负荷率分别为 90.00%、94.00%。预测期内前两年参考 2021 年每天使用床位的数据，按照现有床位的 94.00%进行测算；考虑本项目建成后对医院的综合提升作用，医院建成后有 100 张床位，第三年按照 30.00%的负荷率进行测算，之后年度负荷率按照 5.00%的增长率进行测算，达到 95 床/天后不再增长；

近两年每床位日收费平均增长率 4.76%，预测期内第 1 年以 2021 年每床位日收费数据为基础，按照 4.50%的增长率进行测算；之后年度按照 4.50%的增长率进行测算，预测期内最高增长至 107.75 元/人/次。

（3）财政补贴收入

参考近两年历史补贴情况，预测期内每年按 240.00 万元进行测算。

基于以上背景，则债券存续期营业收入情况如下表所示：

运营收入预测

单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
一、收入合计	**460.98**	**476.2**	**506.35**	**531.14**	**557.43**
1、门诊收入（万元）	201.27	215.6	231.95	249.2	267.34

①天/年	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	73	76	79	82	85
③每年门诊人次	26,804	27,740	28,835	29,930	31,025
④人均收费（元/人次）	75.09	77.72	80.44	83.26	86.17
2、住院收入	19.71	20.6	34.4	41.94	50.09
①天/年	365	365	365	365	365
②规划床位	20	20	100	100	100
③每天使用床位	19	19	30	35	40
④负荷率	94%	94%	30%	35%	40%
⑤实际占用床位日	6,850	6,850	10,950	12,775	14,600
⑥每床位日收费（床/日/元）	28.78	30.07	31.42	32.83	34.31
3、财政补助收入	240	240	240	240	240

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、收入合计	**585.36**	**618.34**	**653.36**	**690.5**	**729.9**
1、门诊收入（万元）	286.48	309.98	334.77	360.91	388.48
①天/年	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	88	92	96	100	104
③每年门诊人次	32,120	33,580	35,040	36,500	37,960
④人均收费（元/人次）	89.19	92.31	95.54	98.88	102.34
2、住院收入	58.88	68.36	78.59	89.59	101.42
①天/年	365	365	365	365	365
②规划床位	100	100	100	100	100
③每天使用床位	45	50	55	60	65
④负荷率	45%	50%	55%	60%	65%
⑤实际占用床位日	16,425	18,250	20,075	21,900	23,725
⑥每床位日收费（床/日/元）	35.85	37.46	39.15	40.91	42.75
3、财政补助收入	240	240	240	240	240

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、收入合计	**771.67**	**815.96**	**862.87**	**916.84**	**976.01**
1、门诊收入（万元）	417.54	448.17	480.43	518.67	560.54
①天/年	365	365	365	365	366

②每天门诊人次	108	112	116	121	126
③每年门诊人次	39,420	40,880	42,340	44,165	46,116
④人均收费（元/人次）	105.92	109.63	113.47	117.44	121.55
2、住院收入	114.13	127.79	142.44	158.17	175.47
①天/年	365	365	365	365	366
②规划床位	100	100	100	100	100
③每天使用床位	70	75	80	85	90
④负荷率	70%	75%	80%	85%	90%
⑤实际占用床位日	25,550	27,375	29,200	31,025	32,940
⑥每床位日收费（床/日/元）	44.67	46.68	48.78	50.98	53.27
3、财政补助收入	240	240	240	240	240

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、收入合计	**1,038.90**	**1,095.02**	**1,154.27**	**1,221.97**	**1,293.46**
1、门诊收入（万元）	604.81	651.62	701.14	758.63	819.43
①天/年	367	368	369	370	371
②每天门诊人次	131	136	141	147	153
③每年门诊人次	48,077	50,048	52,029	54,390	56,763
④人均收费（元/人次）	125.8	130.2	134.76	139.48	144.36
2、住院收入	194.09	203.4	213.13	223.34	234.03
①天/年	367	368	369	370	371
②规划床位	100	100	100	100	100
③每天使用床位	95	95	95	95	95
④负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
⑤实际占用床位日	34,865	34,960	35,055	35,150	35,245
⑥每床位日收费（床/日/元）	55.67	58.18	60.8	63.54	66.4
3、财政补助收入	240	240	240	240	240

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
一、收入合计	**1,368.95**	**1,448.67**	**1,496.88**	**1,547.04**	**1,599.23**	**1,653.49**
1、门诊收入（万元）	883.73	951.73	987.67	1,024.96	1,063.68	1,103.83
①天/年	372	373	374	375	376	377
②每天门诊人次	159	165	165	165	165	165

③每年门诊人次	59,148	61,545	61,710	61,875	62,040	62,205
④人均收费（元/人次）	149.41	154.64	160.05	165.65	171.45	177.45
2、住院收入	245.22	256.94	269.21	282.08	295.55	309.66
①天/年	372	373	374	375	376	377
②规划床位	100	100	100	100	100	100
③每天使用床位	95	95	95	95	95	95
④负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%
⑤实际占用床位日	35,340	35,435	35,530	35,625	35,720	35,815
⑥每床位日收费（床/日/元）	69.39	72.51	75.77	79.18	82.74	86.46
3、财政补助收入	240	240	240	240	240	240

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
一、收入合计	**1,709.94**	**1,768.69**	**1,829.76**	**1,893.33**	**1,959.44**	**34,231.95**
1、门诊收入（万元）	1,145.49	1,188.73	1,233.56	1,280.12	1,328.42	20,998.88
①天/年	378	379	380	381	382	
②每天门诊人次	165	165	165	165	165	
③每年门诊人次	62,370	62,535	62,700	62,865	63,030	
④人均收费（元/人次）	183.66	190.09	196.74	203.63	210.76	
2、住院收入	324.45	339.96	356.2	373.21	391.02	5,793.07
①天/年	378	379	380	381	382	
②规划床位	100	100	100	100	100	
③每天使用床位	95	95	95	95	95	
④负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	
⑤实际占用床位日	35,910	36,005	36,100	36,195	36,290	
⑥每床位日收费（床/日/元）	90.35	94.42	98.67	103.11	107.75	
3、财政补助收入	240	240	240	240	240	7,440.00

3、项目成本预测

本项目主要成本包括人员费用、医疗费用、其他费用。

根据医院近两年各项支出的历史数据，预测其成本占收入的比重，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据		近三年支出占收入比平均值	预测支出占收入比
	2020 年	2021 年		
二、支出合计	369.27	423.95		
其中：人员费用	160.57	206.77	40.50%	40.50%
医疗费用	138.09	129.14	29.46%	29.50%
其他费用	70.61	88.05	17.49%	17.50%

预测期内各项费用按照近两年占收入的平均比例进行测算。

人员费用的近两年支出占收入比的平均值为 40.50%，预测期前两年按营业收入的 40.50%进行测算。本项目建成后，考虑到物价上涨原因，项目预测期第 3 年及以后年度每年按 2.10%的上涨幅度进行测算。

医疗费用的近两年支出占收入比的平均值为 29.46%，预测期内按营业收入 29.50%的进行测算。

其他费用的近两年支出占收入比的平均值为 17.49%，预测期内按营业收入的 17.50%进行测算。

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

运营成本预测如下：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
二、支出合计	**403.36**	**416.68**	**434.89**	**450.69**	**467.26**
其中：人员费用	186.7	192.86	196.91	201.05	205.27
医疗费用	135.99	140.48	149.37	156.69	164.44
其他费用	80.67	83.34	88.61	92.95	97.55

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
二、支出合计	**484.7**	**504.6**	**525.55**	**547.6**	**570.79**
其中：人员费用	209.58	213.98	218.47	223.06	227.74
医疗费用	172.68	182.41	192.74	203.7	215.32
其他费用	102.44	108.21	114.34	120.84	127.73

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
二、支出合计	**595.2**	**620.9**	**647.94**	**678.4**	**711.4**
其中：人员费用	232.52	237.4	242.39	247.48	252.68
医疗费用	227.64	240.71	254.55	270.47	287.92
其他费用	135.04	142.79	151	160.45	170.8

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
二、支出合计	**746.28**	**778.07**	**811.45**	**848.91**	**888.29**
其中：人员费用	257.99	263.41	268.94	274.59	280.36
医疗费用	306.48	323.03	340.51	360.48	381.57
其他费用	181.81	191.63	202.00	213.84	226.36

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
二、支出合计	**929.66**	**973.14**	**1,001.93**	**1,031.78**	**1,062.71**	**1,094.74**
其中：人员费用	286.25	292.26	298.4	304.67	311.07	317.6
医疗费用	403.84	427.36	441.58	456.38	471.77	487.78
其他费用	239.57	253.52	261.95	270.73	279.87	289.36

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
二、支出合计	**1,127.94**	**1,162.36**	**1,198.02**	**1,234.99**	**1,273.31**	**24,223.54**
其中：人员费用	324.27	331.08	338.03	345.13	352.38	8,134.52
医疗费用	504.43	521.76	539.78	558.53	578.03	10,098.42
其他费用	299.24	309.52	320.21	331.33	342.9	5,990.60

4、项目现金净流入

根据以上对运营收入、运营成本预测，假设本项目在债券存续期第 1 年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间现金净流入为 10,008.41 万元。

年度	项目收入	项目成本	现金净流入
第 1 年	460.98	403.36	57.62
第 2 年	476.20	416.68	59.52
第 3 年	506.35	434.89	71.46
第 4 年	531.14	450.69	80.45
第 5 年	557.43	467.26	90.17

年度	项目收入	项目成本	现金净流入
第 6 年	585.36	484.70	100.66
第 7 年	618.34	504.60	113.74
第 8 年	653.36	525.55	127.81
第 9 年	690.50	547.60	142.90
第 10 年	729.90	570.79	159.11
第 11 年	771.67	595.20	176.47
第 12 年	815.96	620.90	195.06
第 13 年	862.87	647.94	214.93
第 14 年	916.84	678.40	238.44
第 15 年	976.01	711.40	264.61
第 16 年	1,038.90	746.28	292.62
第 17 年	1,095.02	778.07	316.95
第 18 年	1,154.27	811.45	342.82
第 19 年	1,221.97	848.91	373.06
第 20 年	1,293.46	888.29	405.17
第 21 年	1,368.95	929.66	439.29
第 22 年	1,448.67	973.14	475.53
第 23 年	1,496.88	1,001.93	494.95
第 24 年	1,547.04	1,031.78	515.26
第 25 年	1,599.23	1,062.71	536.52
第 26 年	1,653.49	1,094.74	558.75
第 27 年	1,709.94	1,127.94	582.00
第 28 年	1,768.69	1,162.36	606.33
第 29 年	1,829.76	1,198.02	631.74
第 30 年	1,893.33	1,234.99	658.34
第 31 年	1,959.44	1,273.31	686.13
合计	34,231.95	24,223.54	10,008.41

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 3,800.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，每半年支付一次利息，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿

还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年度	本期偿还本金	应付利息	应付本息	项目收益
第 1 年		90.00	90.00	57.62
第 2 年		171.00	171.00	59.52
第 3 年		171.00	171.00	71.46
第 4 年		171.00	171.00	80.45
第 5 年		171.00	171.00	90.17
第 6 年	20.00	171.00	191.00	100.66
第 7 年	38.00	170.10	208.10	113.74
第 8 年	38.00	168.39	206.39	127.81
第 9 年	38.00	166.68	204.68	142.9
第 10 年	38.00	164.97	202.97	159.11
第 11 年	58.00	163.26	221.26	176.47
第 12 年	76.00	160.65	236.65	195.06
第 13 年	76.00	157.23	233.23	214.93
第 14 年	76.00	153.81	229.81	238.44
第 15 年	76.00	150.39	226.39	264.61
第 16 年	76.00	146.97	222.97	292.62
第 17 年	76.00	143.55	219.55	316.95
第 18 年	76.00	140.13	216.13	342.82
第 19 年	76.00	136.71	212.71	373.06
第 20 年	76.00	133.29	209.29	405.17
第 21 年	136.00	129.87	265.87	439.29
第 22 年	190.00	123.75	313.75	475.53
第 23 年	190.00	115.20	305.20	494.95
第 24 年	190.00	106.65	296.65	515.26
第 25 年	190.00	98.10	288.10	536.52
第 26 年	290.00	89.55	379.55	558.75
第 27 年	380.00	76.50	456.50	582
第 28 年	380.00	59.40	439.40	606.33
第 29 年	380.00	42.30	422.30	631.74

年度	本期偿还本金	应付利息	应付本息	项目收益
第 30 年	380.00	25.20	405.20	658.34
第 31 年	180.00	8.10	188.10	686.13
合计	3,800.00	3,975.75	7,775.75	10,008.41
本息覆盖倍数	1.29			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.29，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100692192428 3

营业执照

（副 本）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　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（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）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

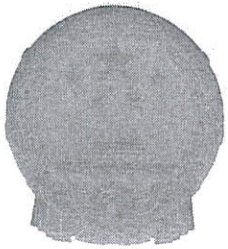
登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：4101007O

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

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：河南省财政厅

二〇二〇年　一　月　七　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate

410001140008

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2008 年 12 月 01 日
/y /m /d

5

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.

2020年3月30日
/y /m /d

6

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.

2021年6月30日
/y /m /d

7

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.

/y /m /d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name	王伟东
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1973-01-27
工作单位 Working unit	河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410321197301274555

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.

证书编号：110100750189
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2020 年 08 月 13 日
Date of Issuance /y /m /d

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日
年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

亚太河南所

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

会计师事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2021年12月21日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南旧昇

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

会计师事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2021年12月21日

本证书作废

22

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

河南旧昇联合会计师事务所（集团）4107000115957

姓名 Full name 王庆慧
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1987-11-06
工作单位 Working unit 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410728198711069846

濮阳市光荣院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090630 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月十五日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....3
（三）投资估算与资金筹措方式.....3
四、应付债券本息情况.....6
五、经营现金流分析.....7
（一）基本假设条件及依据.....7
（二）项目运营模式.....8
（三）项目运营收入分析.....8
（四）项目运营成本分析.....11
（五）净收益分析.....13
（六）现金流量分析.....17
（七）本息覆盖倍数.....22
六、总体评价结果.....23
七、使用限制.....23

濮阳市光荣院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090630 号

我们接受委托，对濮阳市光荣院建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解濮阳市光荣院建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。濮阳市退役军人事务局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据濮阳市退役军人事务局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对濮阳市光荣院建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 5 月 15 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从濮阳市退役军人事务局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指濮阳市光荣院建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于茂名路路东，绿城路以南，苏北路以北。

2.建设规模与内容

根据河南省天隆工程管理咨询有限公司编制的《濮阳市光荣院建设项目可行性研究报告》以及濮阳市发展和改革委员会《关于濮阳市光荣院建设项目可行性研究报告的批复》（濮发改社会〔2021〕314号），建设用地3,500.00㎡（约折合5.25亩），建筑面积8,500.00㎡。其中新增地上建筑面积7,000.00㎡，地下建筑面积1,500.00㎡；设置床位200张，床均建筑面积约35㎡；可供出租的功能用房可用于商业、办公、仓库。同时，完善服务用房，卫生保健用房、康复用房、娱乐用房、社会工作用房、行政办公用房、附属用房、配套建设消防等相关设施，完善院区道路、绿化、给排水、强弱电、电梯、暖通等公用配套设施。院区绿化率35%，容积率2.0，建筑密度33.33%。建筑四周留有消防安全通道，院区建筑外侧布置环形通道保障人车分流与消防安全。

同时，项目还将购置相关设备，完善配套信息化系统，完善院区公用配套工程，包括给排水、强弱电、电梯、暖通、建筑周边道路和绿化等，进而满足建筑业务功能正常使用需要。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期18个月，预计开工日期2022年7月，预计完工时间2023年12月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目估算总投资 3,297.00 万元，其中：工程建设费 1,647.50 万元，工程建设其他费用 187.45 万元，预备费 55.05 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	数量	单价（元/单位）	总价（万元）
一	**工程费用**			**2,901.00**
1	建设工程投资估算			2,901.00
二	**工程建设其他费用**			**250.94**
1	建设单位管理费	2,901.00	0.01	29.01
2	招标代理费	2,901.00	市场调节价	7.07
3	前期工程咨询费	2,901.00	市场调节价	4.38
4	工程监理费	2,901.00	市场调节价	60.65
5	环境影响评估咨询服务费	2,901.00	市场调节价	4.00
6	工程勘察费	2,901.00	15.00	4.35
7	工程设计费	2,901.00	市场调节价	82.43
8	工程造价咨询服务费	2,901.00	0.00	8.70
9	劳动安全卫生评价费	2,901.00	0.00	5.80
10	工程保险费	2,901.00	0.00	8.70
11	场地准备及临时设施费	2,901.00	0.01	14.50
12	地震安全性评价	7,000.00	0.50	0.35
13	城市基础设施配套费	7,000.00	30.00	21.00
三	**预备费**			**145.05**
1	基本预备费			145.05
2	涨价预备费			
四	**建设投资合计**			**3,297.00**

注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	金额	占比
1	财政预算资金	97.00	2.94%
2	专项债券资金	1,700.00	51.56%
3	中央预算资金	1,500.00	45.50%
合计		3,297.00	100.00%

除专项债券及财政资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	2022 年 7-12 月	2023 年 1-12 月	合计	占比
1	财政预算资金		97.00	97.00	2.94%
2	专项债券资金	1,000.00	700.00	1,700.00	51.56%
3	中央预算资金	1,500.00		1,500.00	45.50%
合计		2,500.00	797.00	3,297.00	100.00%
占比		75.83%	24.17%	100.00%	

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额1,700.00万元。其中：2022年计划使用1,000.00万元；2023年计划使用700.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。，已兑付本金不再计息。本项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第1年		1,000.00		1,000.00	4.50%	45.00	45.00
第2年	1,000.00	700.00		1,700.00	4.50%	76.50	76.50
第3年	1,700.00			1,700.00	4.50%	76.50	76.50
第4年	1,700.00			1,700.00	4.50%	76.50	76.50
第5年	1,700.00			1,700.00	4.50%	76.50	76.50
第6年	1,700.00		10.00	1,690.00	4.50%	76.50	86.50
第7年	1,690.00		17.00	1,673.00	4.50%	76.05	93.05
第8年	1,673.00		17.00	1,656.00	4.50%	75.29	92.29
第9年	1,656.00		17.00	1,639.00	4.50%	74.52	91.52
第10年	1,639.00		17.00	1,622.00	4.50%	73.76	90.76
第11年	1,622.00		27.00	1,595.00	4.50%	72.99	99.99
第12年	1,595.00		34.00	1,561.00	4.50%	71.78	105.78
第13年	1,561.00		34.00	1,527.00	4.50%	70.25	104.25
第14年	1,527.00		34.00	1,493.00	4.50%	68.72	102.72
第15年	1,493.00		34.00	1,459.00	4.50%	67.19	101.19
第16年	1,459.00		34.00	1,425.00	4.50%	65.66	99.66
第17年	1,425.00		34.00	1,391.00	4.50%	64.13	98.13
第18年	1,391.00		34.00	1,357.00	4.50%	62.60	96.60
第19年	1,357.00		34.00	1,323.00	4.50%	61.07	95.07
第20年	1,323.00		34.00	1,289.00	4.50%	59.54	93.54
第21年	1,289.00		64.00	1,225.00	4.50%	58.01	122.01
第22年	1,225.00		85.00	1,140.00	4.50%	55.13	140.13

年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 23 年	1,140.00		85.00	1,055.00	4.50%	51.30	136.30
第 24 年	1,055.00		85.00	970.00	4.50%	47.48	132.48
第 25 年	970.00		85.00	885.00	4.50%	43.65	128.65
第 26 年	885.00		135.00	750.00	4.50%	39.83	174.83
第 27 年	750.00		170.00	580.00	4.50%	33.75	203.75
第 28 年	580.00		170.00	410.00	4.50%	26.10	196.10
第 29 年	410.00		170.00	240.00	4.50%	18.45	188.45
第 30 年	240.00		170.00	70.00	4.50%	10.80	180.80
第 31 年	70.00		70.00	0.00	4.50%	3.15	73.15
合计		1,700.00	1,700.00			1,778.63	3,478.63

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，建设18个月，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第1年（即债券存续的第3年），收益期29年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为濮阳市退役军人事务局，项目资产登记单位为濮阳市退役军人事务局，并负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，濮阳市退役军人事务局根据项目施工进度向财政部门申请资金使用，审批通过后，由财政部门将对应金额的债券资金拨付至濮阳市退役军人事务局，再由濮阳市退役军人事务局支付至项目施工单位。

项目运营期内，濮阳市退役军人事务局负责将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

本项目不存在应由项目单位自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

（三）项目运营收入分析

项目投入运营后，其收入主要是床位收入和功能用房出租收入，其中床位收入包括自理床位收入、半自理床位收入、不能自理床位收入。

1.床位收入

（1）床位数量

本项目共设计床位200张。

考虑项目公益性，设计退役军人床位110张；

社会化运营床位为90张：自理床位15张、半自理床位25张、不能自理床位50张。

（2）床位价格

经调查，濮阳市华龙区现有 2 家养老服务机构价格：

名称	地理位置	床位数（张）	收费标准（元/月）	平均收费标准（元/月）
濮阳市华龙区惠民老年养护院	华龙区京开大道与戚邑街交叉口路西 100 米路北	50-100	2,500.00-5,600.00	4,050.00
濮阳广济益年养老院	濮阳市华龙区胜利路中医院西侧平安街 1 号	300-500	2,700.00-5,500.00	4,100.00
平均值				4,075.00

参考以上收费标准，本项目自理床位收费价格为 2,000.00 元/月；半自理床位收费价格为 2,500.00 元/月；不能自理床位收费价格为 3,500.00 元/月。考虑物价上涨因素，床位价格按每三年上涨 5%计算。自理床位收费价格增长至 2,500.00 元/月不再增长；半自理床位收费价格增长至 3,100.00 元/月不再增长；不能自理床位收费价格增长至 4,400.00 元/月不再增长。

（3）入住率

根据濮阳市第七次全国人口普查结果：濮阳市华龙区常住人口为 607,028 户，60 岁及以上常住人口占比为 14.13%，即共 85,773 人，其中 65 岁及以上人口为 9,195 人，占 60 岁及以上常住人口 10.72%。

濮阳华龙区养老院最多合计约 600 张床位，数量较少，无法满足当地养老需求。

基于以上因素且考虑到本项目为新建项目，运营期第一年入住率按 60%测算，之后每年增加 10%，增加至 90%不再增加。

2.功能用房出租收入

（1）数量

根据项目可行性研究报告，项目将建成入住服务用房 150.00 ㎡，生活用房 5,148.00 ㎡，卫生保健用房 500.00 ㎡，康复用房 260.00 ㎡，娱乐用房 300.00 ㎡，社会工作用房 450.00 ㎡，行政用房 390.00 ㎡，附

属用房 1,302.00 ㎡。合计共 8,500.00 ㎡。

将以上功能性用房除满足项目需求外的其他建筑面积以租赁方式承包给第三方公司进行运营，可供出租面积共计 1,450.00 平方米。

（2）价格

商业租赁价格参照濮阳市项目所在地周边商业用房招租价格：

参考以上商铺租赁信息，本项目功能用房出租价格为 30 元/㎡/月（每月按照 30 天计算，即每天每平米出租价格为 1 元），之后价格每 5 年上涨 5%，增长至 36.47 元/平方米/月；每年按照 12 个月计算。

（3）负荷率

参考养老机构床位收入的负荷率，本项目运营期第一年负荷率为60%，之后每年上涨10%，增长至90%后不再增长。

（四）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括外购燃料动力费、职工薪酬、维修费用、其他费用等，具体测算如下所示：

1.外购燃料动力费

外购燃料动力费用为院区所用水、电等能源价格均按照当地价格计算，年耗电量为60.53万kwh，年用水量2万吨。电单价为0.82元/kwh，水单价为3.95元/吨。考虑到物价上涨原因，水、电费用按每年增加2.10%进行测算。

2.职工薪酬

职工工资及福利预计本项目运营期需要运营维护人员23人。运营期内职工平均年收入按4万元/人/年计算。考虑到物价上涨原因，工资及福利费按每年增加2.10%进行测算。

3.维修费用

本项目维修费用按总投资的0.5%估算。考虑到固定资产的加速折旧，维修费用按每年增加5%进行测算。

4.其他费用

其他费用是指项目运营期内不可预见的付现成本，按每年营业收入的3%进行估算。

5.税费

财税〔2016〕36号附件3的规定：“下列项目免征增值税：一、养老机构提供的养老服务。养老机构，是指依照民政部《养老机构设立许可办法》（民政部令第48号）设立并依法办理登记的为老年人提

供集中居住和照料服务的各类养老机构；养老服务，是指上述养老机构按照民政部《养老机构管理办法》（民政部令第49号）的规定，为收住的老年人提供的生活照料、康复护理、精神慰藉、文化娱乐等服务。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**11,162.93**	**239.97**	**261.24**	**282.51**	**318.97**	**335.83**	**352.68**	**370.31**	**370.31**	**370.31**
1、养老收入	**9,611.12**	**208.65**	**224.70**	**240.75**	**269.64**	**286.50**	**303.35**	**318.51**	**318.51**	**318.51**
入住率		65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.1 自理床位收入	**1,076.82**	**23.40**	**25.20**	**27.00**	**30.24**	**32.13**	**34.02**	**35.72**	**35.72**	**35.72**
数量		15	15	15	15	15	15	15	15	15
价格		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00
月份		12	12	12	12	12	12	12	12	12
1.2 半自理床位收入	**2,233.95**	**48.75**	**52.50**	**56.25**	**63.00**	**66.94**	**70.88**	**74.42**	**74.42**	**74.42**
数量		25	25	25	25	25	25	25	25	25
价格		2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,756.25	2,756.25	2,756.25
月份		12	12	12	12	12	12	12	12	12
1.3 不能自理床位收入	**6,300.35**	136.50	147.00	157.50	176.40	187.43	198.45	208.37	208.37	208.37
数量		50	50	50	50	50	50	50	50	50
价格		3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,675.00	3,675.00	3,675.00	3,858.75	3,858.75	3,858.75
月份		12	12	12	12	12	12	12	12	12

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
2、功能用房出租收入	**1,551.81**	31.32	36.54	41.76	49.33	49.33	49.33	51.80	51.80	51.80
面积		1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450
单价		30	30	30	31.50	31.50	31.50	33.08	33.08	33.08
负荷率		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
月数（月）		12	12	12	12	12	12	12	12	12
二、支出合计	**6,616.88**	**161.82**	**165.66**	**169.60**	**173.78**	**177.87**	**182.05**	**186.33**	**190.55**	**194.88**
1.外购燃料动力费	**2,265.76**	57.53	58.74	59.97	61.23	62.52	63.83	65.17	66.54	67.94
水费	**311.25**	7.90	8.07	8.24	8.41	8.59	8.77	8.95	9.14	9.33
电费	**1,954.51**	49.63	50.67	51.73	52.82	53.93	55.06	56.22	57.40	58.61
2.职工薪酬	**3,622.94**	92.00	93.93	95.90	97.91	99.97	102.07	104.21	106.40	108.63
3.维修费用	**616.58**	9.89	10.38	10.90	11.45	12.02	12.62	13.25	13.91	14.61
4.其他	**111.60**	2.40	2.61	2.83	3.19	3.36	3.53	3.70	3.70	3.70
三、项目收益	**4,546.05**	**78.15**	**95.58**	**112.91**	**145.19**	**157.96**	**170.63**	**183.98**	**179.76**	**175.43**

续表：

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**388.83**	**388.83**	**388.83**	**408.27**	**408.27**	**408.31**	**418.99**	**419.03**	**419.07**	**419.11**
1、养老收入	**334.44**	**334.44**	**334.44**	**351.16**	**351.16**	**351.16**	**361.80**	**361.80**	**361.80**	**361.80**
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.1 自理床位收入	**37.51**	**37.51**	**37.51**	**39.38**	**39.38**	**39.38**	**40.50**	**40.50**	**40.50**	**40.50**

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
数量	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
价格	2,315.25	2,315.25	2,315.25	2,431.01	2,431.01	2,431.01	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
1.2 半自理床位收入	**78.14**	**78.14**	**78.14**	**82.05**	**82.05**	**82.05**	**83.70**	**83.70**	**83.70**	**83.70**
数量	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
价格	2,894.06	2,894.06	2,894.06	3,038.76	3,038.76	3,038.76	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00
月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
1.3 不能自理床位收入	218.79	218.79	218.79	229.73	229.73	229.73	237.60	237.60	237.60	237.60
数量	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
价格	4,051.69	4,051.69	4,051.69	4,254.27	4,254.27	4,254.27	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
2、功能用房出租收入	54.39	54.39	54.39	57.11	57.11	57.15	57.19	57.23	57.27	57.31
面积	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,451	1,452	1,453	1,454	1,455
单价	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47
负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
月数（月）	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
二、支出合计	**199.51**	**204.07**	**208.74**	**213.73**	**218.65**	**223.70**	**228.98**	**234.30**	**239.75**	**245.35**
1.外购燃料动力费	69.37	70.83	72.31	73.83	75.38	76.97	78.58	80.23	81.91	83.63
水费	9.53	9.73	9.93	10.14	10.35	10.57	10.79	11.02	11.25	11.49

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
电费	59.84	61.10	62.38	63.69	65.03	66.40	67.79	69.21	70.66	72.14
2.职工薪酬	110.91	113.24	115.62	118.05	120.53	123.06	125.64	128.28	130.97	133.72
3.维修费用	15.34	16.11	16.92	17.77	18.66	19.59	20.57	21.60	22.68	23.81
4.其他	3.89	3.89	3.89	4.08	4.08	4.08	4.19	4.19	4.19	4.19
三、项目收益	**189.32**	**184.76**	**180.09**	**194.54**	**189.62**	**184.61**	**190.01**	**184.73**	**179.32**	**173.76**

续：

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、收入合计	**419.15**	**419.19**	**419.23**	**419.27**	**419.31**	**419.35**	**419.38**	**419.42**	**419.46**	**419.50**
1、养老收入	**361.80**	**361.80**	**361.80**	**361.80**	**361.80**	**361.80**	**361.80**	**361.80**	**361.80**	**361.80**
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.1 自理床位收入	**40.50**	**40.50**	**40.50**	**40.50**	**40.50**	**40.50**	**40.50**	**40.50**	**40.50**	**40.50**
数量	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
价格	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
1.2 半自理床位收入	**83.70**	**83.70**	**83.70**	**83.70**	**83.70**	**83.70**	**83.70**	**83.70**	**83.70**	**83.70**
数量	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
价格	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00
月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
1.3 不能自理床位收入	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
数量	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
价格	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00
月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
2、功能用房出租收入	57.35	57.39	57.43	57.47	57.51	57.55	57.58	57.62	57.66	57.70
面积	1,456	1,457	1,458	1,459	1,460	1,461	1,462	1,463	1,464	1,465
单价	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47
负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
月数（月）	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
二、支出合计	**251.10**	**257.02**	**263.09**	**269.33**	**275.74**	**282.33**	**289.10**	**296.06**	**303.21**	**310.58**
1.外购燃料动力费	85.38	87.18	89.01	90.88	92.79	94.74	96.73	98.76	100.83	102.95
水费	11.73	11.98	12.23	12.49	12.75	13.02	13.29	13.57	13.85	14.14
电费	73.65	75.20	76.78	78.39	80.04	81.72	83.44	85.19	86.98	88.81
2.职工薪酬	136.53	139.40	142.33	145.32	148.37	151.49	154.67	157.92	161.24	164.63
3.维修费用	25.00	26.25	27.56	28.94	30.39	31.91	33.51	35.19	36.95	38.80
4.其他	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.20
三、项目收益	**168.05**	**162.17**	**156.14**	**149.94**	**143.57**	**137.02**	**130.28**	**123.36**	**116.25**	**108.92**

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	11,162.93		239.97	261.24	282.51	318.97	335.83	352.68	370.31	370.31
经营活动支出（含税费）	6,616.88		161.82	165.66	169.60	173.78	177.87	182.05	186.33	190.55
经营活动产生的现金净额	4,546.05		78.15	95.58	112.91	145.19	157.96	170.63	183.98	179.76
二、投资活动产生的现金	-									
建设成本支出	3,297.00	3,297.00								
投资活动产生的现金净额	-3,297.00	-3,297.00								
三、融资活动产生的现金	-									
财政资金	97.00	97.00								
中央预算资金	1,500.00	1,500.00								
债券资金	1,700.00	1,700.00								
银行借款	-									
偿还债券本金	1,700.00					5.00	17.00	17.00	17.00	17.00
偿还银行借款本金	-									
支付债券利息	1,679.63		76.50	76.50	76.50	76.50	76.28	75.51	74.75	73.98
支付银行借款利息	-									
融资活动产生的现金净额	-3,398.23		-76.50	-76.50	-76.50	-93.28	-92.51	-91.75	-90.98	-95.22
四、净现金流量	1,147.82		1.65	19.08	36.41	51.92	65.45	78.89	93.00	84.55

年度	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
五、累计现金流量	1,147.82		1.65	20.73	57.14	109.06	174.51	253.39	346.39	430.94

续表：

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	370.31	388.83	388.83	388.83	408.27	408.27	408.31	418.99	419.03	419.07
经营活动支出（含税费）	194.88	199.51	204.07	208.74	213.73	218.65	223.70	228.98	234.30	239.75
经营活动产生的现金净额	175.43	189.32	184.76	180.09	194.54	189.62	184.61	190.01	184.73	179.32
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
中央预算资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	22.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	73.22	72.23	70.70	69.17	67.64	66.11	64.58	63.05	61.52	59.99
支付银行借款利息										

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
融资活动产生的现金净额	-106.23	-104.70	-103.17	-101.64	-100.11	-100.11	-98.58	-97.05	-95.52	-93.99
四、净现金流量	69.21	84.63	81.60	78.46	94.44	89.52	86.04	92.97	89.22	85.34
五、累计现金流量	500.14	584.77	666.36	744.82	839.25	928.77	1,014.80	1,107.77	1,196.98	1,282.32

续表

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	419.11	419.15	419.19	419.23	419.27	419.31	419.35	419.38	419.42	419.46	419.50
经营活动支出（含税费）	245.35	251.10	257.02	263.09	269.33	275.74	282.33	289.10	296.06	303.21	310.58
经营活动产生的现金净额	173.76	168.05	162.17	156.14	149.94	143.57	137.02	130.28	123.36	116.25	108.92
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
中央预算资金											
债券资金											

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
银行借款											
偿还债券本金	49.00	85.00	85.00	85.00	85.00	110.00	170.00	170.00	170.00	170.00	120.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	58.46	56.25	52.43	48.60	44.78	40.95	36.00	28.35	20.70	13.05	5.40
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-107.46	-141.25	-137.43	-133.60	-129.78	-150.95	-206.00	-198.35	-190.70	-183.05	-125.40
四、净现金流量	66.31	26.80	24.74	22.54	20.17	-7.38	-68.98	-68.07	-67.34	-66.80	-16.48
五、累计现金流量	1,348.62	1,375.42	1,400.17	1,422.71	1,442.87	1,435.49	1,366.51	1,298.44	1,231.10	1,164.30	1,147.82

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为4,546.05万元；计算的本息覆盖倍数为1.31。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		45.00	45.00	
第2年		76.50	76.50	
第3年		76.50	76.50	78.15
第4年		76.50	76.50	95.58
第5年		76.50	76.50	112.91
第6年	10.00	76.50	86.50	145.19
第7年	17.00	76.05	93.05	157.96
第8年	17.00	75.29	92.29	170.63
第9年	17.00	74.52	91.52	183.98
第10年	17.00	73.76	90.76	179.76
第11年	27.00	72.99	99.99	175.43
第12年	34.00	71.78	105.78	189.32
第13年	34.00	70.25	104.25	184.76
第14年	34.00	68.72	102.72	180.09
第15年	34.00	67.19	101.19	194.54
第16年	34.00	65.66	99.66	189.62
第17年	34.00	64.13	98.13	184.61
第18年	34.00	62.60	96.60	190.01
第19年	34.00	61.07	95.07	184.73
第20年	34.00	59.54	93.54	179.32
第21年	64.00	58.01	122.01	173.76
第22年	85.00	55.13	140.13	168.05
第23年	85.00	51.30	136.30	162.17

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	85.00	47.48	132.48	156.14
第 25 年	85.00	43.65	128.65	149.94
第 26 年	135.00	39.83	174.83	143.57
第 27 年	170.00	33.75	203.75	137.02
第 28 年	170.00	26.10	196.10	130.28
第 29 年	170.00	18.45	188.45	123.36
第 30 年	170.00	10.80	180.80	116.25
第 31 年	70.00	3.15	73.15	108.92
合计	1,700.00	1,778.63	3,478.63	4,546.05
本息覆盖倍数	1.31			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 4,546.05 万元，应付债券本金及利息合计 3,478.63 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.31 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为濮阳市光荣院建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月十五日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0338 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年三月二十九日

濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0338 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目拟申请政府专项债券资金 10,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，每半年支付一次利息，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,000.00		2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 2 年	2,000.00	8,000.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 3 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 4 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 5 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 6 年	10,000.00		20.00	9,980.00	4.50%	450.00	470.00
第 7 年	9,980.00		100.00	9,880.00	4.50%	449.10	549.10
第 8 年	9,880.00		100.00	9,780.00	4.50%	444.60	544.60
第 9 年	9,780.00		100.00	9,680.00	4.50%	440.10	540.10

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 10 年	9,680.00		100.00	9,580.00	4.50%	435.60	535.60
第 11 年	9,580.00		120.00	9,460.00	4.50%	431.10	551.10
第 12 年	9,460.00		200.00	9,260.00	4.50%	425.70	625.70
第 13 年	9,260.00		200.00	9,060.00	4.50%	416.70	616.70
第 14 年	9,060.00		200.00	8,860.00	4.50%	407.70	607.70
第 15 年	8,860.00		200.00	8,660.00	4.50%	398.70	598.70
第 16 年	8,660.00		200.00	8,460.00	4.50%	389.70	589.70
第 17 年	8,460.00		200.00	8,260.00	4.50%	380.70	580.70
第 18 年	8,260.00		200.00	8,060.00	4.50%	371.70	571.70
第 19 年	8,060.00		200.00	7,860.00	4.50%	362.70	562.70
第 20 年	7,860.00		200.00	7,660.00	4.50%	353.70	553.70
第 21 年	7,660.00		260.00	7,400.00	4.50%	344.70	604.70
第 22 年	7,400.00		500.00	6,900.00	4.50%	333.00	833.00
第 23 年	6,900.00		500.00	6,400.00	4.50%	310.50	810.50
第 24 年	6,400.00		500.00	5,900.00	4.50%	288.00	788.00
第 25 年	5,900.00		500.00	5,400.00	4.50%	265.50	765.50
第 26 年	5,400.00		600.00	4,800.00	4.50%	243.00	843.00
第 27 年	4,800.00		1,000.00	3,800.00	4.50%	216.00	1,216.00
第 28 年	3,800.00		1,000.00	2,800.00	4.50%	171.00	1,171.00
第 29 年	2,800.00		1,000.00	1,800.00	4.50%	126.00	1,126.00
第 30 年	1,800.00		1,000.00	800.00	4.50%	81.00	1,081.00
第 31 年	800.00		800.00		4.50%	36.00	836.00
合计		10,000.00	10,000.00			10,462.50	20,462.50

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目预计在债券存续期第一年开始运营并能够实现现金流入。

根据濮阳市第二人民医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入，住院收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 503,146.76 万元、运营成本合计为 418,618.13 万元，偿债净收益合计为 84,528.63 万元。

2、净现金流入

以濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目建成后以门诊收入，住院收入为基础，考虑人员费用、药品材料费及其他支出等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
项目净收益	2,471.55	2,487.40	2,503.34	2,519.43	2,535.61	2,551.91	2,568.34

（续上表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
项目净收益	2,584.88	2,601.54	2,618.33	2,635.23	2,652.26	2,669.40	2,686.69

（续上表）

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
项目净收益	2,704.09	2,721.62	2,739.27	2,757.04	2,774.96	2,793.02	2,811.19

（续上表）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年
项目净收益	2,829.50	2,847.96	2,866.53	2,885.24	2,904.10	2,923.10	2,942.22

（续上表）

项目	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
项目净收益	2,961.50	2,980.91	3,000.47	84,528.63

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由自有资金安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目本息覆盖倍数为 4.13。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
84,528.63	20,462.50	64,066.13	4.13

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本

次评价的濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

（本页无正文，为濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南日昇联合会计师事务所

（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月二十九日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

健康是民生之本，健康是发展之基。医疗卫生事业关系到人民群众的身体健康和生老病死，与人民群众切身利益密切相关，是社会高度关注的热点，也是实现经济与社会协调发展，统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局、建设社会主义现代化强国的重要内容。

党的十九大把健康中国战略上升为国家战略，明确提出“实施健康中国战略”，指出，要完善国民健康政策，为人民群众提供全方位、全周期健康服务。深化医药卫生体制改革，全面建立中国特色基本医疗卫生制度、医疗保障制度和优质高效的医疗卫生服务体系。

河南省委、省政府历来重视人民群众健康问题,认真贯彻党中央、国务院有关卫生与健康工作的重大战略部署，关心支持卫生与健康事业发展。2017 年 1 月 18 日，中共河南省委、河南省人民政府印发了《“健康中原 2030”规划纲要》（以下简称《纲要》）。《纲要》确定了“以提高人民健康水平为核心，以体制机制改革创新为动力，以优化健康服务、普及健康饮食、培养健康行为、共创健康环境、繁荣健康产业为重点，把健康融入所有政策,加快转变健康领域发展方式，全方位、全周期维护和保障人民健康，大幅提高健康水平，显著改善健康公平，居民主要健康指标优于全国平均水平。

二、项目概况

（一）项目建设地点

项目位于濮阳市黄河中路 326 号，濮阳市第二人民医院内。

（二）建设规模及内容

根据濮阳市工程咨询公司出具的《濮阳市第二人民医院病房楼供应中心、室外高压供配电及污水处理站附属用房等综合建设项目可行性研究报告》以及濮阳市发展和改革委员会《关于濮阳市第二人民医院病房楼供应中心、室外高压供配电及污水处理站附属用房等综合建设项目可行性研究报告的批复》（濮发改社会〔2022〕28 号）：项目主要建设内容包括：

新增总建筑面积为 1,100.00 平方米，其中地上 1,020.00 平方米，地下 80 平方米。建设污水站、液氧站、病房楼供应中心等业务用房，新增供电线路及电缆井。

根据濮阳市工程咨询公司出具的《濮阳市第二人民医院远程医疗及近视防控项目可行性研究报告》以及濮阳市发展和改革委员会《关于濮阳市第二人民医院远程医疗及近视防控项目可行性研究报告的批复》（濮发改社会〔2022〕26 号）：项目主要建设内容包括：

总建筑面积为 1,500.00 平方米，建设远程会诊中心、青少年近视防控中心，购置相关设备，智能信息化，同时完成给排水、消防、水电暖等相关配套基础设施。

根据濮阳市工程咨询公司出具的《濮阳市第二人民医院智慧医院建设（医疗+管理）项目可行性研究报告》以及濮阳市发展和改革委员会《关于濮阳市第二人民医院智慧医院建设（医疗+管理）项目可行性研究报告的批复》（濮发改社会〔2022〕33 号）：项目主要建设内容包括：

购置智慧化门诊和病房设备、物联网建设设备等，完成医院信息系统集成平台、临床数据中心、临床决策支持系统等信息化建设。

根据濮阳市工程咨询公司出具的《濮阳市第二人民院（市眼科医院）检验中心及 PCR 实验室建设项目可行性研究报告》以及濮阳市发展和改革委员会《关于濮阳市第二人民院（市眼科医院）检验中心及 PCR 实验室建设项目可行性研究报告的批复》（濮发改社会〔2022〕27 号）：项目主要建设内容包括：

总建筑面积为 1,042.00 平方米，建设生化免疫实验室、微生物实验室、PCR 实验室等，购置全自动 PCR 扩增仪、生化免疫流水线、微生物检测等检验检测设备。

（三）项目建设期

本项目建设期 19 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

（1）濮阳市第二人民医院病房楼供应中心、室外高压供配电及污水处理站附属用房等综合建设项目总投资为 1,506.78 万元。其中：工程费用为 1268.94 万

元，工程建设其他费用 76.40 万元，基本预备费 161.44 万元。

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（元）	合计（万元）
一	**工程费用**				1,268.94
1	病房楼供应中心	800.00	m^2	3,000.00	240.00
2	污水处理站	80.00	m^2	12,000.00	96.00
3	液氧站	83.00	m^2		355.00
4	垃圾站	137.00	m^2	4,100.00	56.17
5	变压器		m^2		20.00
6	新增供电线路	2,684.00	m^2	1,520.00	407.97
7	给排水	1,100.00	m^2	195.00	21.45
8	强电、弱电	1,100.00	m^2	255.00	28.05
9	消防	1,100.00	m^2	210.00	23.10
10	暖通	800.00	m^2	265.00	21.20
二	**工程建设其他费用**				**76.40**
1	易地人防建设费				3.60
2	城市基础设施配套费				3.60
3	建设单位管理费				14.69
4	施工监理费				10.15
5	前期工作咨询费				3.09
6	勘察费				6.34
7	设计费				24.11
8	造价咨询服务费				3.17
9	环境影响咨询收费				2.48
10	安全评价咨询收费				0.51
11	场地准备及临时设施费				0.75
12	施工图设计审查费				1.21
13	消防、电气设施检测费				0.22

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（元）	合计（万元）
14	测量放线费				2.00
15	环境监测费				0.16
16	避雷检测				0.12
17	文物勘探费				0.20
三	**第三部分：预备费**				**161.44**
四	**工程总投资**				**1,506.78**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

（2）濮阳市第二人民医院远程医疗及近视防控项目总投资为 1,505.33 万元。其中：工程费用为 488.25 万元，工程建设其他费用 36.75 万元，设备购置费 893.64 万元，基本预备费 86.69 万元。

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（万元）	合计（万元）
一	**工程费用**				**488.25**
1	原有门诊综合楼装饰装修	1,500.00	m^2	0.22	330.00
2	安装工程费用				122.25
2.1	给排水	1,500.00	m^2	0.009	13.5
2.2	强电、弱电		m^2	0.022	33.00
2.3	消防及喷淋系统		m^2	0.008	12.00
2.4	火灾自动报警系统		m^2	0.0055	8.25
2.5	通风空调		m^2	0.037	55.5
3	室外配套工程	1,500.00	m^2	0.024	36.00
二	**工程建设其他费用**			**36.75**	**36.75**
1	建设单位管理费			9.77	9.77
2	前期工程咨询费			4.00	4.00
3	设计费			5.86	5.86

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（万元）	合计（万元）
4	环境影响咨询服务费			3.60	3.60
5	临时设施费			0.73	0.73
6	工程保险费			2.44	2.44
7	施工图设计文件审查费			0.29	0.29
8	造价咨询服务费			2.73	2.73
9	工程监理费			7.32	7.32
10	避雷检测费			0.38	0.38
11	电气、消防检测费			0.41	0.41
三	**设备购置费**			**893.64**	**893.64**
1	电脑验光仪、液晶视力表	10	套	5.00	50.00
2	视力检测终端设备	20	台	0.3	6.00
3	综合验光台	3	台	18.00	54.00
4	电脑验光仪	3	台	20.00	60.00
5	角膜地形图	2	台	15.00	30.00
6	眼底照相	2	台	25.00	50.00
7	眼前节裂隙灯照相	2	台	30.00	60.00
8	非接触眼压测量仪	2	台	12.00	24.00
9	检眼镜	4	台	0.15	0.6
10	检影镜	4	台	0.06	0.24
11	裂隙灯	4	台	6.00	24.00
12	前置镜	4	台	0.2	0.8
13	生物眼轴测量仪	1	台	50.00	50.00
14	同视机	1	台	30.00	30.00
15	角膜内皮测量仪	1	台	30.00	30.00
16	睑板腺及泪液功能分析检测仪	1	台	80.00	80.00

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（万元）	合计（万元）
17	多光谱角膜地形图	1	台	70.00	70.00
18	会诊摄像头	12	台	4.00	48.00
19	LED 屏幕	15	平方米	5.00	75.00
20	电视	10	台	1.00	10.00
21	电脑	10	台	0.5	5.00
22	服务器	2	台	30.00	60.00
23	存储设备	2	台	15.00	30.00
24	交换机	2	台	10.00	20.00
25	通讯专线	10	根	0.6	6.00
26	会诊信息化平台	1	套	20.00	20.00
四	**预备费**				**86.69**
五	**总投资**				**1,505.33**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

（3）濮阳市第二人民医院智慧医院建设（医疗+管理）项目总投资为 4,500.00 万元。其中：工程费用为 3,909.00 万元，工程建设其他费用 257.00 万元，基本预备费 334.00 万元。

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（万元）	合计（万元）
一	**工程费用**				**3,909.00**
1	医院信息平台	1	套	1,000.00	1,000.00
2	移动医护+智慧病房	1	套	200.00	200.00
3	无纸化归档管理系统	1	套	120.00	120.00
4	互联网医院	1	套	180.00	180.00
4	院前急救临床信息系统	1	套	200.00	200.00

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（万元）	合计（万元）
5	院级医技预约管理系统	1	套	130.00	130.00
7	智慧化门诊	1	套	300.00	300.00
8	医院物联网建设	1	套	400.00	400.00
9	Orcale Rac	10	颗	30.00	300.00
10	服务器防火墙	1	台	40.00	40.00
11	VPN	1	台	35.00	35.00
12	IPS	1	台	45.00	45.00
13	数据库审计系统	1	台	40.00	40.00
14	机房动环检测系统	1	台	65.00	65.00
15	运维检测系统	1	套	60.00	60.00
16	终端准入系统	1	套	35.00	35.00
17	云桌面	400	套	0.71	284.00
18	服务器	4	台	40.00	160.00
19	智能布线系统	1	套	100.00	100.00
20	无线内网系统	1	套	150.00	150.00
21	上网行为管理	1	台	35.00	35.00
22	万兆接入交换机	1	台	30.00	30.00
二	**工程建设其他费用**			**257.00**	**257.00**
1	工程项目前期费			10.00	10.00
2	建设单位管理费			64.00	64.00
3	工程设计费用			90.00	90.00
4	工程监理费			59.00	59.00
5	工程造价咨询费			23.00	23.00
6	工程保险费			12.00	12.00
四	**预备费**			**334.00**	**334.00**

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（万元）	合计（万元）
五	**总投资**			**4,500.00**	**4,500.00**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

（4）濮阳市第二人民院（市眼科医院）检验中心及 PCR 实验室建设项目总投资为 2,846.73 万元。其中：工程费用为 339.69 万元，工程建设其他费用 27.65 万元，设备购置费 2450.00 万元，基本预备费 29.39 万元。

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（万元）	合计（万元）
一	**工程费用**				**339.69**
1	装饰装修工程	1,042.00	m^2	0.23	239.66
2	给排水		m^2	0.01	10.42
3	强弱电		m^2	0.022	22.92
4	消防及喷淋系统		m^2	0.018	18.76
5	通风、暖通		m^2	0.038	39.60
6	配套工程		m^2	0.0080	8.34
二	**工程建设其他费用**			**27.65**	**27.65**
1	工程咨询服务费			5.00	5.00
2	建设单位管理费			6.79	6.79
3	施工监理费			5.10	5.10
4	设计费			4.25	4.25
5	造价咨询服务费			1.19	1.19
6	环境影响咨询收费			1.50	1.50
7	施工图设计审查费			0.21	0.21
8	消防、电气设施检测费			0.07	0.07
9	环境监测费			0.07	0.07
10	工程保险费			1.70	1.70

序号	工程项目	估算价值			
		数量	单位	单价（万元）	合计（万元）
11	临时设施费			1.70	1.70
12	避雷检测			0.08	0.08
三	**设备购置费**			**2,450.00**	**2,450.00**
1	全自动尿液分析流水线	1		80.00	80.00
2	全自动血凝分析仪	1		80.00	80.00
3	全自动血型鉴定仪	1		50.00	50.00
4	全自动酶免工作站	1		100.00	100.00
5	全自动免疫化学发光工作站	2		100.00	200.00
6	全自动血液分析流水线	2		100.00	200.00
7	全自动生化分析仪	2		200.00	400.00
8	全自动血液流变学分析仪	1		40.00	40.00
9	全自动大便分析流水线	1		50.00	50.00
10	全自动微量元素分析仪	1		30.00	30.00
11	全自动血沉仪	1		20.00	20.00
12	全自动血培养仪	2		100.00	200.00
13	全自动药敏鉴定分析仪	1		60.00	60.00
14	全自动质谱分析仪	2		300.00	600.00
15	厌氧培养箱	2		10.00	20.00
16	全自动基因扩增分析仪	2		100.00	200.00
17	全自动核酸提取仪	1		80.00	80.00
18	低温高速、低速离心机	4		10.00	40.00
四	**预备费**				**29.39**
五	**总投资**				**2,846.73**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

濮阳市第二人民医院病房楼供应中心、室外高压供配电及污水处理站附属用

房等综合建设项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	6.78	0.45%
专项债券资金	1,500.00	99.55%
总计	**1,506.78**	**100.00%**

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

濮阳市第二人民医院远程医疗及近视防控项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	5.33	0.35%
专项债券资金	1,500.00	99.65%
总计	**1,505.33**	**100.00%**

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

濮阳市第二人民医院智慧医院建设（医疗+管理）项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
专项债券资金	4,500.00	100.00%
总计	**4,500.00**	**100.00%**

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

濮阳市第二人民院（市眼科医院）检验中心及 PCR 实验室建设项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	346.73	12.18%
专项债券资金	2,500.00	87.82%
总计	**2,846.73**	**100.00%**

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP

及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	358.84	3.46%
专项债券资金	10,000.00	96.54%
总计	**10,358.84**	**100.00%**

注：项目建设期债券利息由自有资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

（五）项目参与主体基本情况

濮阳市卫生健康委员会为本项目主管部门，濮阳市第二人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	濮阳市第二人民医院
统一社会信用代码	1241090075836342X0
住所	河南省濮阳市开发区黄河中路 326 号
负责人	张清生
赋码机关	濮阳市事业单位登记管理局

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

濮阳市第二人民医院公共卫生和智慧医院综合建设项目预期收益主要为门诊收入，住院收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为濮阳市第二人民医院，濮阳市第二人民医院负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给濮阳市第二人民医院。项目运营期内，濮阳市第二人民医院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

濮阳市第二人民医院是由市政府批准成立的以眼科为特色的公立医疗机构，是国家三级医院，是河南省 18 个地市中占地面积和建筑面积最大的眼科医院，专业技术和综合实力位于全省地市级眼科医院第一方阵。医院是濮阳市眼科学会主任委员单位、河南省白内障手术复明暨技术指导分中心、河南省眼科网络濮阳分中心、濮阳市职工医疗保险、城乡居民医疗保险定点医院。

医院占地 61 亩，总建设面积 4.9 万平方米，现有省、市学科带头人 15 人，高级、中级职称占卫技人员比例分别为 10%、50%以上，研究生学历占 10%。设有 2 个眼科中心（眼视光学中心、濮阳市近视防控中心）、10 个眼病专业科室（白内障、屈光手术、眼底病、青光眼、眼外伤、小儿眼科与斜视、角膜病、外眼病、眼眶与整形、中医眼科）、耳鼻喉头颈外科、医学整形美容、5 个功能检查科室和手术麻醉科、消毒供应中心等 21 个业务科室和 15 个职能科室。眼科学被列为濮阳市“医学重点学科”，眼视光学中心是原河南省卫生厅批准成立的两个视光学中心之一。

医院将坚持“三+二发展战略”，即创建三级甲等专科医院、二级综合医院，沿着“重点培育专科品牌，带动医院综合发展”的思路，努力把医院打造成以眼科医学、头颈外科、医学整形美容专业为骨干，相关临床医学为基础和支撑的大专科综合性医院，建成冀鲁豫三省交界区域性医疗中心。

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的门诊收入、住院收入作为债券还款资金来源。医院近三年基本数字表具体如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年平均增长率	预测增长率/平均值
1、门诊收入（万元）	**5,174.34**	**5,851.91**	**7,351.36**		
①全年天数（天）	365	365	365		
②每天门诊人次	447	437	974	60.32%	0.50%
③每年门诊人次	163,069	159,499	355,368		
④人均收费（元/人次）	317.31	366.89	206.87	-14.00%	297.02
2、住院收入（万元）	**3,864.28**	**3,799.07**	**4,022.82**		
①全年天数（天）	365	365	365		
②平均每天使用床位	83	74	75	-4.75%	1.50%
③实际占用床位日	30,359	27,056	27,229		
④每床位日收费（元/床）	1,272.86	1,404.15	1,477.40	7.77%	1.50%
收入合计（万元）	**9,038.62**	**9,650.98**	**11,374.18**		

（1）门诊收入

A.门诊人次：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年每天门诊人次 974 人为基数。2019-2020 年门诊人次增长率为-2.24%，2020-2021 年门诊人次增长率为 122.88%。2020 年由于疫情原因，导致门诊人次减少。近三年平均增长率为 60.32%。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天门诊人次以 0.50%增长率测算，最高每天门诊人次为 1,050 人。未高于三级医院日均门诊人数区间上限。

B.人均收费：根据医院近三年基本数字表。2019-2020 年人均收费增长率为 15.63%，2020-2021 年门诊人均收费增长率为-43.62%。近三年平均增长率为 -14.00%。基于谨慎性原则，本项目运营期内门诊人均收费以近三年平均值 297.02 元测算。在三级医院合理区间范围内。

（2）住院收入

A.床位：医院现有编制床位数 200 张。根据医院近三年基本数字表。2019-2020

年每天使用床位增长率为-10.84%，2020-2021 年每天使用床位增长率为 1.35%。近三年平均增长率为-4.75%。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天使用床位以近三年平均值 77 床测算。

B.每床位日收费：根据医院近三年基本数字表，本项目运营期以 2021 年每床位日收费 1,477.40 元为基期数据。2019-2020 年每床位日收费增长率为 10.31%，2020-2021 年每床位日收费增长率为 5.22%，近三年平均增长率为 7.77%。基于谨慎性原则，项目运营期内每床位日收费按照 1.00%的增长率测算，最高每床位日收费为 1,715.21 元/床。在三级医院合理区间范围内。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、收入合计	**503,146.76**	14,711.60	14,805.92	14,900.87	14,996.57	15,092.89	15,189.97	15,287.72
1、门诊收入（万元）	**353,115.35**	10,559.36	10,612.15	10,665.17	10,718.51	10,772.06	10,825.94	10,880.04
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		974	979	984	989	994	999	1,004
③每年门诊人次（①*②）		355,510	357,288	359,072	360,868	362,671	364,485	366,307
④人均收费(元/人次）		297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02
2、住院收入（万元）	**150,031.41**	4,152.24	4,193.77	4,235.70	4,278.06	4,320.83	4,364.03	4,407.68
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		77	77	77	77	77	77	77
③实际占用床位日（①*②）		28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105
④每床位日收费		1,477.40	1,492.18	1,507.10	1,522.17	1,537.39	1,552.76	1,568.29

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一、收入合计	15,386.21	15,485.37	15,585.30	15,685.90	15,787.28	15,889.32	15,992.16
1、门诊收入（万元）	10,934.46	10,989.10	11,044.07	11,099.25	11,154.76	11,210.48	11,266.53
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,009	1,014	1,019	1,024	1,029	1,034	1,039
③每年门诊人次（①*②）	368,139	369,979	371,829	373,687	375,556	377,432	379,319
④人均收费(元/人次）	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
2、住院收入（万元）	4,451.75	4,496.27	4,541.23	4,586.65	4,632.52	4,678.84	4,725.63
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	77	77	77	77	77	77	77
③实际占用床位日（①*②）	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105
④每床位日收费	1,583.97	1,599.81	1,615.81	1,631.97	1,648.29	1,664.77	1,681.42

（续）

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计	16,095.79	16,200.10	16,305.21	16,411.03	16,517.67	16,625.11	16,733.28	16,842.28
1、门诊收入（万元）	11,322.91	11,379.50	11,436.41	11,493.55	11,551.01	11,608.79	11,666.79	11,725.12
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,044	1,050	1,055	1,060	1,065	1,071	1,076	1,082
③每年门诊人次（①*②）	381,217	383,122	385,039	386,962	388,897	390,842	392,795	394,758
④人均收费(元/人次）	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02
2、住院收入（万元）	4,772.88	4,820.60	4,868.80	4,917.48	4,966.66	5,016.32	5,066.49	5,117.16
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	77	77	77	77	77	77	77	77
③实际占用床位日（①*②）	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105
④每床位日收费	1,698.23	1,715.21	1,732.36	1,749.68	1,767.18	1,784.85	1,802.70	1,820.73

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、收入合计	16,952.11	17,062.66	17,174.05	17,286.29	17,399.39	17,513.24	17,627.96	17,743.53	17,859.98
1、门诊收入（万元）	11,783.77	11,842.63	11,901.83	11,961.35	12,021.19	12,081.25	12,141.64	12,202.35	12,263.38
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,087	1,092	1,098	1,103	1,109	1,114	1,120	1,126	1,131
③每年门诊人次（①*②）	396,733	398,715	400,708	402,712	404,727	406,749	408,782	410,826	412,881
④人均收费(元/人次）	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02	297.02
2、住院收入（万元）	5,168.34	5,220.03	5,272.22	5,324.94	5,378.20	5,431.99	5,486.32	5,541.18	5,596.60
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	77	77	77	77	77	77	77	77	77
③实际占用床位日（①*②）	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105	28,105
④每床位日收费	1,838.94	1,857.33	1,875.90	1,894.66	1,913.61	1,932.75	1,952.08	1,971.60	1,991.32

2、运营成本预测

该项目成本主要支出有人员费用、药品材料费及其他支出等。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年占收入比例均值	预测占收入比例
人员费用	3,550.73	4,697.66	4,707.01	43.11%	43.11%
药品材料费	2,536.53	2,794.21	3,339.03	28.79%	28.79%
其他支出	1,112.36	1,134.74	1,118.61	11.30%	11.30%
合计	**7,199.62**	**8,626.61**	**9,164.65**		

（1）人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年人员费用占收入的比例为 28.22%；2020 年人员费用占收入的比例为 38.31%；2021 年人员费用占收入的比例为 27.32%，近三年人员费用占收入的比例为 31.28%。基于谨慎性原则，运营期人员费用占收入的 43.11%进行测算。

（2）药品材料费

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年药品材料费占收入的比例为 28.06%；2020 年药品材料费占收入的比例为 28.95%；2021 年药品材料费占收入的比例为 29.36%，近三年药品材料费占收入的比例为 28.79%。基于谨慎性原则，运营期药品材料费占收入的 28.79%进行测算。

（3）其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出等，根据医院提供的基本数字表，2019 年其他支出占收入的比例为 12.31%；2020 年其他支出占收入的比例为 11.76%；2021 年其他支出占收入的比例为 9.83%，近三年其他支出占收入的比例为 11.30%。运营期以近三年其他支出占收入的平均比例 11.30%进行测算。

（4）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
支出合计	**418,618.13**	**12,240.05**	**12,318.52**	**12,397.53**	**12,477.14**	**12,557.28**	**12,638.06**	**12,719.38**
人员费用	216,906.59	6,342.17	6,382.83	6,423.77	6,465.02	6,506.54	6,548.40	6,590.54
卫生材料费	144,855.94	4,235.47	4,262.62	4,289.96	4,317.51	4,345.24	4,373.19	4,401.33
其他支出	56,855.60	1,662.41	1,673.07	1,683.80	1,694.61	1,705.50	1,716.47	1,727.51

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
支出合计	**12,801.33**	**12,883.83**	**12,966.97**	**13,050.67**	**13,135.02**	**13,219.92**	**13,305.47**	**13,391.70**	**13,478.48**
人员费用	6,633.00	6,675.74	6,718.82	6,762.19	6,805.90	6,849.89	6,894.22	6,938.90	6,983.86
卫生材料费	4,429.69	4,458.24	4,487.01	4,515.97	4,545.16	4,574.54	4,604.14	4,633.98	4,664.01
其他支出	1,738.64	1,749.85	1,761.14	1,772.51	1,783.96	1,795.49	1,807.11	1,818.82	1,830.61

（续）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
支出合计	**13,565.94**	**13,653.99**	**13,742.71**	**13,832.09**	**13,922.09**	**14,012.78**	**14,104.15**	**14,196.13**
人员费用	7,029.18	7,074.80	7,120.77	7,167.08	7,213.72	7,260.71	7,308.05	7,355.71
卫生材料费	4,694.27	4,724.74	4,755.44	4,786.37	4,817.51	4,848.89	4,880.51	4,912.34
其他支出	1,842.49	1,854.45	1,866.50	1,878.64	1,890.86	1,903.18	1,915.59	1,928.08

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
支出合计	**14,288.81**	**14,382.19**	**14,476.29**	**14,571.02**	**14,666.46**	**14,762.62**	**14,859.51**
人员费用	7,403.73	7,452.12	7,500.88	7,549.96	7,599.41	7,649.24	7,699.44
卫生材料费	4,944.41	4,976.72	5,009.28	5,042.06	5,075.09	5,108.36	5,141.89
其他支出	1,940.67	1,953.35	1,966.13	1,979.00	1,991.96	2,005.02	2,018.18

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第一年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为84,528.63万元。

单位：人民币万元

年度	运营收入	运营支出	项目收益
第1年	14,711.60	12,240.05	2,471.55
第2年	14,805.92	12,318.52	2,487.40
第3年	14,900.87	12,397.53	2,503.34
第4年	14,996.57	12,477.14	2,519.43
第5年	15,092.89	12,557.28	2,535.61
第6年	15,189.97	12,638.06	2,551.91
第7年	15,287.72	12,719.38	2,568.34
第8年	15,386.21	12,801.33	2,584.88
第9年	15,485.37	12,883.83	2,601.54
第10年	15,585.30	12,966.97	2,618.33
第11年	15,685.90	13,050.67	2,635.23
第12年	15,787.28	13,135.02	2,652.26
第13年	15,889.32	13,219.92	2,669.40
第14年	15,992.16	13,305.47	2,686.69
第15年	16,095.79	13,391.70	2,704.09
第16年	16,200.10	13,478.48	2,721.62
第17年	16,305.21	13,565.94	2,739.27
第18年	16,411.03	13,653.99	2,757.04
第19年	16,517.67	13,742.71	2,774.96
第20年	16,625.11	13,832.09	2,793.02
第21年	16,733.28	13,922.09	2,811.19
第22年	16,842.28	14,012.78	2,829.50
第23年	16,952.11	14,104.15	2,847.96
第24年	17,062.66	14,196.13	2,866.53
第25年	17,174.05	14,288.81	2,885.24
第26年	17,286.29	14,382.19	2,904.10
第27年	17,399.39	14,476.29	2,923.10

年度	运营收入	运营支出	项目收益
第 28 年	17,513.24	14,571.02	2,942.22
第 29 年	17,627.96	14,666.46	2,961.50
第 30 年	17,743.53	14,762.62	2,980.91
第 31 年	17,859.98	14,859.51	3,000.47
合计	**503,146.76**	**418,618.13**	**84,528.63**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划申请使用债券资金总额 10,000.00 万元，其中：2022 年计划使用 2,000.00 万元，2023 年计划使用 8,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息：

单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	本期偿还本金	应付利息	应付本息	
第 1 年		90.00	90.00	2471.55
第 2 年		450.00	450.00	2487.4
第 3 年		450.00	450.00	2503.34
第 4 年		450.00	450.00	2519.43
第 5 年		450.00	450.00	2535.61
第 6 年	20.00	450.00	470.00	2551.91
第 7 年	100.00	449.10	549.10	2568.34
第 8 年	100.00	444.60	544.60	2584.88
第 9 年	100.00	440.10	540.10	2601.54
第 10 年	100.00	435.60	535.60	2618.33
第 11 年	120.00	431.10	551.10	2635.23
第 12 年	200.00	425.70	625.70	2652.26
第 13 年	200.00	416.70	616.70	2669.4
第 14 年	200.00	407.70	607.70	2686.69
第 15 年	200.00	398.70	598.70	2704.09
第 16 年	200.00	389.70	589.70	2721.62
第 17 年	200.00	380.70	580.70	2739.27

第 18 年	200.00	371.70	571.70	2757.04
第 19 年	200.00	362.70	562.70	2774.96
第 20 年	200.00	353.70	553.70	2793.02
第 21 年	260.00	344.70	604.70	2811.19
第 22 年	500.00	333.00	833.00	2829.5
第 23 年	500.00	310.50	810.50	2847.96
第 24 年	500.00	288.00	788.00	2866.53
第 25 年	500.00	265.50	765.50	2885.24
第 26 年	600.00	243.00	843.00	2904.1
第 27 年	1,000.00	216.00	1,216.00	2923.1
第 28 年	1,000.00	171.00	1,171.00	2942.22
第 29 年	1,000.00	126.00	1,126.00	2961.5
第 30 年	1,000.00	81.00	1,081.00	2980.91
第 31 年	800.00	36.00	836.00	3000.47
合计	**10,000.00**	**10,462.50**	**20,462.50**	**84,528.63**
本息覆盖倍数	**4.13**			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 4.13，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码
91410100692192428 3

营业执照

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。

(副 本) 1-1

名　　称　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（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）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

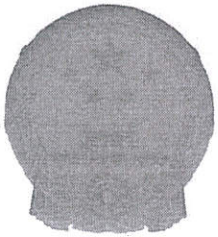
登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：410100/0

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

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：河南省财政厅

二〇二〇年　一　月七　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate

410001140008

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2008 年 12 月 01 日
/y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日
年 月 日
/y /m /d

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日
年 月 日
/y /m /d

6

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
/y /m /d

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

姓　　名 Full name　王伟东

性　　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1973-01-27

工作单位 Working unit　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

身份证号码 Identity card No.　410321197301274555

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.

证书编号：110100750189
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2020 年 08 月 13 日
Date of Issuance

2021年6月30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.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

亚太河南方

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2021年12月21日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南旧昇

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021年12月21日

本证书上交

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

河南旧昇联合会计师事务所（特殊普通合伙）

姓　　名 Full name　王庆慧
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1987-11-06
工作单位 Working unit　亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410728198711069846

范县职业技术学校二期工程
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090347 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年三月二十二日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 6
五、经营现金流分析 7
（一）基本假设条件及依据 7
（二）项目运营模式 8
（三）项目运营收入分析 8
（四）项目运营成本分析 9
（五）净收益分析 11
（六）现金流量分析 13
（七）本息覆盖倍数 18
六、总体评价结果 20
七、使用限制 20

范县职业技术学校二期工程
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090347 号

我们接受委托，对范县职业技术学校二期工程（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解范县职业技术学校二期工程收益与融资自求平衡情况后而实施的。范县职业技术学校的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据范县职业技术学校提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对范县职业技术学校二期工程偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 3 月 22 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从范县职业技术学校或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指范县职业技术学校二期工程

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于范县杏林街以东、芦花街以南。

2.项目参与主体

范县教育局为本项目主管部门，范县职业技术学校为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	范县职业技术学校
统一社会信用代码	1241092641762146XK
住所	范县新区杏坛路与龙盘路交叉口西北角
负责人	姜磊
登记机关	范县事业单位登记管理局

范县职业技术学校无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据宁波国际投资咨询有限公司出具的《范县职业技术学校二期工程可行性研究报告》以及范县发展和改革委员会《关于范县职业技术学校二期工程可行性研究报告的批复》（范发改〔2022〕61号）：范县职业技术学校二期工程总用地面积15,350.00㎡（约23.02亩），学校占地范围内为教育用地，属于政府划拨土地。二期总建筑面积20,000.00㎡，其中，实训楼建筑面积14,400.00㎡，宿舍建筑面积5,600.00㎡。新建标准篮球场4个，面积约1,680.00㎡。配套建设路面硬化、绿化、给排水、供电、暖通等附属工程。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 17 个月，前期准备阶段开始日期为 2022 年 2 月，预计完工时间 2023 年 6 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资 7,920.00 万元。其中：工程费用 6,383.50 万元，工程其他费用 574.83 万元，预备费 556.67 万元，建设期利息 405.00 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	估算价值（万元）			
	工程和费用名称	建安工程费	安装工程费	合计
一	工程费用	6,383.50		6,383.50
1	实训楼	4,176.00		4,176.00
1.1	土建	2,808.00		2,808.00
1.2	装修	576.00		576.00
1.3	安装	792.00		792.00
2	宿舍	1,624.00		1,624.00
2.1	土建	1,092.00		1,092.00
2.2	装修	224.00		224.00
2.3	安装	308.00		308.00
3	篮球场	84.00		84.00
4	路面硬化、绿化及综合管线	499.50		499.50
二	工程建设其他费用		574.83	574.83
1	项目建设管理费		96.60	96.60
2	工程监理费		97.53	97.53
3	前期工作咨询费		10.00	10.00
4	工程勘察费		31.92	31.92
5	工程设计费		173.03	173.03
6	工程造价咨询服务费		28.09	28.09

序号	估算价值（万元）			
	工程和费用名称	建安工程费	安装工程费	合计
7	环境影响评价费		10.00	10.00
8	场地准备及临时设施费		63.84	63.84
9	工程保险费		63.84	63.84
三	预备费		556.67	556.67
1	基本预备费		556.67	556.67
四	建设期利息		405.00	405.00
五	项目总投资	6,383.50	1,536.50	7,920.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资为 7,920.00 万元，资金来源为：财政投入 1,920.00 万元，申请地方政府专项债券资金 6,000.00 万元

除专项债券及财政拨款外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 2-12 月	2023 年 1-6 月	合计
1	财政投入	1,000.00	920.00	1,920.00
2	专项债券资金	6,000.00		6,000.00
合计		7,000.00	920.00	7,920.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业

补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 6,000.00 万元。其中：2022 年计划使用 6,000.00 万。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		6,000.00		6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 2 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 3 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 4 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 5 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 6 年	6,000.00		60.00	5,940.00	4.50%	270.00	330.00
第 7 年	5,940.00		60.00	5,880.00	4.50%	267.30	327.30
第 8 年	5,880.00		60.00	5,820.00	4.50%	264.60	324.60
第 9 年	5,820.00		60.00	5,760.00	4.50%	261.90	321.90
第 10 年	5,760.00		60.00	5,700.00	4.50%	259.20	319.20
第 11 年	5,700.00		120.00	5,580.00	4.50%	256.50	376.50
第 12 年	5,580.00		120.00	5,460.00	4.50%	251.10	371.10

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 13 年	5,460.00		120.00	5,340.00	4.50%	245.70	365.70
第 14 年	5,340.00		120.00	5,220.00	4.50%	240.30	360.30
第 15 年	5,220.00		120.00	5,100.00	4.50%	234.90	354.90
第 16 年	5,100.00		120.00	4,980.00	4.50%	229.50	349.50
第 17 年	4,980.00		120.00	4,860.00	4.50%	224.10	344.10
第 18 年	4,860.00		120.00	4,740.00	4.50%	218.70	338.70
第 19 年	4,740.00		120.00	4,620.00	4.50%	213.30	333.30
第 20 年	4,620.00		120.00	4,500.00	4.50%	207.90	327.90
第 21 年	4,500.00		300.00	4,200.00	4.50%	202.50	502.50
第 22 年	4,200.00		300.00	3,900.00	4.50%	189.00	489.00
第 23 年	3,900.00		300.00	3,600.00	4.50%	175.50	475.50
第 24 年	3,600.00		300.00	3,300.00	4.50%	162.00	462.00
第 25 年	3,300.00		300.00	3,000.00	4.50%	148.50	448.50
第 26 年	3,000.00		600.00	2,400.00	4.50%	135.00	735.00
第 27 年	2,400.00		600.00	1,800.00	4.50%	108.00	708.00
第 28 年	1,800.00		600.00	1,200.00	4.50%	81.00	681.00
第 29 年	1,200.00		600.00	600.00	4.50%	54.00	654.00
第 30 年	600.00		600.00		4.50%	27.00	627.00
合计		6,000.00	6,000.00			6,277.50	12,277.50

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格每年增长 2.1%；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，预计 2023 年 6 月竣工，从债券存续期第 1 年开始测算收益。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为范县教育局，项目资产登记单位为范县职业技术学校。范县职业技术学校为范县教育局举办的事业单位，负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后，范县职业技术学校根据项目施工进度向范县教育局、范县财政局申请资金使用，审批通过后，由范县财政局将对应金额的债券资金拨付至范县职业技术学校，再由范县职业技术学校支付至项目施工单位。项目运营期内，范县教育局负责督促范县职业技术学校将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目运营收入为生均补助、住宿费收入。

1.生均补助收入

（一）补助标准的确定：

根据财政部 教育部 人力资源社会保障部 退役军人部 中央军委国防动员部 关于印发《学生资助资金管理办法》的通知，财教〔2021〕310 号：“中等职业教育免学费和国家助学金由中央与地方财政分档按

比例分担，省级财政统筹落实。免学费补助资金和国家助学金均由中央财政统一按每生每年平均2000元的测算标准与地方分档按比例分担。对因免学费导致学校收入减少的部分，由财政按照享受免学费政策学生人数和免学费标准补助学校，弥补学校运转出现的经费缺口。”根据范县职业技术学校关于在校生符合享受免学费待遇的说明，本项目在校生均享受免学费待遇。

（二）招生人数的确定：

依据范县教育局关于做好2022年范县职业技术学校招生工作的通知（范教字〔2022〕29号），范县职业技术学校2022年春季预招生500人，秋季计划招生1,000人。根据学校实际情况， 2021年秋季招生1,200余人，现有在校生1,270人，学校现有容纳量3,000人，二期建好后可容纳4,000人。预计2022年在校生2,500人，2023年在校生达到3,000人，2024年达到4,000人，后续保持不变。

考虑到疫情影响因素，出于谨慎性运营期第一年负荷率按60%测算，之后每年增加10%，增加至85%不再增加。

2.住宿费收入

根据范县职业技术学校招生手册，在校生住宿费为400.00元/人/年，住宿人数与生均补助收入中的招生人数保持一致。

考虑到疫情影响因素，出于谨慎性运营期第一年负荷率按60%测算，之后每年增加10%，增加至85%不再增加。

（四）项目运营成本分析

（1）成本

本项目为公办学校，本次项目的经营成本主要为外聘职工工资及福利费、水电费与维护修理费。

1、外聘职工工资及福利费

根据《中等职业学校设置标准》（教职成〔2010〕12 号）及《河南省教育厅等五部门关于实施中等职业学校标准化建设工程的通知》（教职成〔2021〕468 号），学校专任教师不少于 60 人，师生比不低于 1∶20。根据申请债券要求，可以扩到 1.5 倍，为 1:30。本校现有教师 85 人，在校生 1556 人，预计项目完成后在校生达到 4000 人，拟配置专职教师 85 人。来自行业企业的兼职教师为本校专任教师总数的 20%左右，约 25 人，外聘保洁人员、门卫需要 13 人，电工 1 人，网络安全员 1 人，共计 40 人，根据范县教师平均工资及《劳动合同法》的工资规定标准,平均工资及福利费为 4 万元/年。每年按照 2.1%增长率逐年增长。

2、水电费

根据公用工程方案估算,项目年用电量 104.93 万度,年用水量 3.22 万 m^3,电费依据河南省电网销售电价表按照 0.521 元/度,水费依据《关于调整县城区自来水价格的通知》范发改〔2021〕202 号，按照 3.9 元/m^3估算，每年按照 2.1%增长率逐年增长。

3、维修费

按照每年收入的 0.5%估算，随收入的增加而增加。

（2）税费

本项目为公办学校，免征增值税及附加税额。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、营业收入	**390.00**	**541.89**	**821.77**	**824.75**	**827.79**	**830.89**	**834.06**	**837.30**	**840.60**	**843.97**	**847.42**
1、生均补助	**325.00**	**450.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**
元/人/年	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
人数	2,500	3,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
负荷率	65.00%	75.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
2、住宿费	**65.00**	**91.89**	**141.77**	**144.75**	**147.79**	**150.89**	**154.06**	**157.30**	**160.60**	**163.97**	**167.42**
住宿费	400.00	408.40	416.98	425.73	434.67	443.80	453.12	462.64	472.35	482.27	492.40
人数	2,500	3,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
负荷率	65.00%	75.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
二、成本支出	**229.18**	**234.71**	**240.67**	**245.59**	**250.54**	**255.76**	**261.04**	**266.36**	**271.70**	**277.08**	**282.74**
1.外聘人员工资及福利	**160.00**	**163.36**	**166.80**	**170.36**	**173.95**	**177.82**	**181.72**	**185.65**	**189.60**	**193.59**	**197.86**
2.水电费	**67.23**	**68.64**	**69.77**	**71.11**	**72.45**	**73.78**	**75.16**	**76.53**	**77.90**	**79.27**	**80.64**
3.维修护理费：	**1.95**	**2.71**	**4.11**	**4.12**	**4.14**	**4.15**	**4.17**	**4.19**	**4.20**	**4.22**	**4.24**
4.税费	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
三、净收益	**160.82**	**307.18**	**581.10**	**579.16**	**577.25**	**575.13**	**573.02**	**570.94**	**568.90**	**566.89**	**564.68**

（续）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、营业收入	**850.93**	**854.52**	**858.19**	**861.93**	**865.75**	**869.65**	**873.63**	**877.70**	**881.85**	**886.09**	**890.42**
1、生均补助	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**
元/人/年	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
人数	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
负荷率	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
2、住宿费	**170.93**	**174.52**	**178.19**	**181.93**	**185.75**	**189.65**	**193.63**	**197.70**	**201.85**	**206.09**	**210.42**
住宿费	502.74	513.30	524.08	535.08	546.32	557.79	569.51	581.46	593.68	606.14	618.87
人数	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
负荷率	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
二、成本支出	**288.46**	**294.22**	**300.00**	**306.08**	**312.22**	**318.39**	**324.61**	**332.16**	**339.78**	**347.43**	**355.38**
1.外聘人员工资及福利	**202.16**	**206.49**	**210.86**	**215.51**	**220.20**	**224.92**	**229.68**	**234.72**	**239.80**	**244.92**	**250.33**
2.水电费	**82.04**	**83.45**	**84.85**	**86.26**	**87.69**	**89.13**	**90.56**	**93.05**	**95.56**	**98.08**	**100.60**
3.维修护理费：	**4.25**	**4.27**	**4.29**	**4.31**	**4.33**	**4.35**	**4.37**	**4.39**	**4.41**	**4.43**	**4.45**
4.税费	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
三、净收益	**562.47**	**560.31**	**558.18**	**555.85**	**553.53**	**551.26**	**549.03**	**545.54**	**542.07**	**538.65**	**535.03**

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、营业收入	**894.84**	**899.35**	**903.95**	**908.66**	**913.46**	**918.36**	**923.37**	**928.48**	**25,301.54**
1、生均补助收入	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**680.00**	**19,815.00**
元/人/年	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	
人数	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	
负荷率	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	
2、住宿费	**214.84**	**219.35**	**223.95**	**228.66**	**233.46**	**238.36**	**243.37**	**248.48**	**5,486.54**
住宿费	631.87	645.14	658.69	672.52	686.64	701.06	715.78	730.81	
人数	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	
负荷率	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	
二、成本支出	**363.40**	**371.47**	**379.57**	**387.97**	**396.44**	**404.96**	**413.78**	**422.67**	**9,474.35**
1.外聘人员工资及福利	**255.78**	**261.27**	**266.80**	**272.63**	**278.50**	**284.41**	**290.62**	**296.87**	**6,647.17**
2.水电费	**103.15**	**105.70**	**108.25**	**110.80**	**113.38**	**115.96**	**118.54**	**121.16**	**2,700.66**
3.维修护理费：	**4.47**	**4.50**	**4.52**	**4.54**	**4.57**	**4.59**	**4.62**	**4.64**	**126.51**
4.税费	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
三、净收益	**531.43**	**527.88**	**524.38**	**520.69**	**517.02**	**513.40**	**509.59**	**505.81**	**15,827.19**

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	25,301.54	390.00	541.89	821.77	824.75	827.79	830.89	834.06	837.30	840.60	843.97
经营活动支出（含税费）	9,474.35	229.18	234.71	240.67	245.59	250.54	255.76	261.04	266.36	271.70	277.08
经营活动产生的现金净额	15,827.19	160.82	307.18	581.10	579.16	577.25	575.13	573.02	570.94	568.90	566.89
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）	7,920.00	7,000.00	920.00								
投资活动产生的现金净额	-7,920.00	-7,000.00	-920.00								
三、融资活动产生的现金											
财政资金	1,920.00	1,000.00	920.00								
债券资金	6,000.00	6,000.00									
银行借款											
偿还债券本金	6,000.00						30.00	60.00	60.00	60.00	60.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	5,737.50			270.00	270.00	270.00	270.00	267.30	264.60	261.90	259.20
支付银行借款利息	0.00										
融资活动产生的现金净额	-3,817.50	7,000.00	920.00	-270.00	-270.00	-270.00	-330.00	-327.30	-324.60	-321.90	-319.20
四、净现金流量	4,089.69	160.82	307.18	311.10	309.16	307.25	245.13	245.72	246.34	247.00	247.69

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
五、累计现金流量	4,089.69	160.82	468.01	779.10	1,088.26	1,395.52	1,640.65	1,886.37	2,132.70	2,379.70	2,627.39

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	847.42	850.93	854.52	858.19	861.93	865.75	869.65	873.63	877.70	881.85	886.09
经营活动支出（含税费）	282.74	288.46	294.22	300.00	306.08	312.22	318.39	324.61	332.16	339.78	347.43
经营活动产生的现金净额	564.68	562.47	560.31	558.18	555.85	553.53	551.26	549.03	545.54	542.07	538.65
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	90.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	210.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	256.50	251.10	245.70	240.30	234.90	229.50	224.10	218.70	213.30	207.90	202.50
支付银行借款利息											

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
融资活动产生的现金净额	-376.50	-371.10	-365.70	-360.30	-354.90	-349.50	-344.10	-338.70	-333.30	-327.90	-502.50
四、净现金流量	188.18	191.37	194.61	197.88	200.95	204.03	207.16	210.33	212.24	214.17	36.15
五、累计现金流量	2,815.57	3,006.94	3,201.54	3,399.43	3,600.38	3,804.41	4,011.56	4,221.89	4,434.13	4,648.30	4,684.46

（续）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	890.42	894.84	899.35	903.95	908.66	913.46	918.36	923.37	928.48
经营活动支出（含税费）	355.38	363.40	371.47	379.57	387.97	396.44	404.96	413.78	422.67
经营活动产生的现金净额	535.03	531.43	527.88	524.38	520.69	517.02	513.40	509.59	505.81
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	300.00	300.00	300.00	300.00	450.00	600.00	600.00	600.00	600.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	189.00	175.50	162.00	148.50	135.00	108.00	81.00	54.00	27.00

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-489.00	-475.50	-462.00	-448.50	-735.00	-708.00	-681.00	-654.00	-627.00
四、净现金流量	46.03	55.93	65.88	75.88	-214.31	-190.98	-167.60	-144.41	-121.19
五、累计现金流量	4,730.49	4,786.43	4,852.31	4,928.19	4,713.88	4,522.89	4,355.29	4,210.88	4,089.69

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 15,827.19 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.29。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		135.00	135.00	160.82
第 2 年		270.00	270.00	307.18
第 3 年		270.00	270.00	581.10
第 4 年		270.00	270.00	579.16
第 5 年		270.00	270.00	577.25
第 6 年	30.00	270.00	300.00	575.13
第 7 年	60.00	268.65	328.65	573.02
第 8 年	60.00	265.95	325.95	570.94
第 9 年	60.00	263.25	323.25	568.90
第 10 年	60.00	260.55	320.55	566.89
第 11 年	90.00	257.85	347.85	564.68
第 12 年	120.00	253.80	373.80	562.47
第 13 年	120.00	248.40	368.40	560.31
第 14 年	120.00	243.00	363.00	558.18
第 15 年	120.00	237.60	357.60	555.85
第 16 年	120.00	232.20	352.20	553.53
第 17 年	120.00	226.80	346.80	551.26
第 18 年	120.00	221.40	341.40	549.03
第 19 年	120.00	216.00	336.00	545.54
第 20 年	120.00	210.60	330.60	542.07
第 21 年	210.00	205.20	415.20	538.65
第 22 年	300.00	195.75	495.75	535.03
第 23 年	300.00	182.25	482.25	531.43

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	300.00	168.75	468.75	527.88
第 25 年	300.00	155.25	455.25	524.38
第 26 年	450.00	141.75	591.75	520.69
第 27 年	600.00	121.50	721.50	517.02
第 28 年	600.00	94.50	694.50	513.40
第 29 年	600.00	67.50	667.50	509.59
第 30 年	600.00	40.50	640.50	505.81
第 31 年	300.00	13.50	313.50	502.08
合计	6,000.00	6,277.50	12,277.50	15,827.19
本息覆盖倍数	1.29			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在范县职业技术学校二期工程收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 15,827.19 万元，应付债券本金及利息合计 12,277.50 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.29 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为范县职业技术学校二期工程收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月二十二日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

范县老年人养护中心第一分院项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090280 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年三月十六日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 6
五、经营现金流分析 8
（一）基本假设条件及依据 8
（二）项目运营模式 8
（三）项目运营收入分析 9
（四）项目运营成本分析 11
（五）净收益分析 14
（六）现金流量分析 18
（七）本息覆盖倍数 23
六、总体评价结果 24
七、使用限制 24

范县老年人养护中心第一分院项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090280 号

我们接受委托，对范县老年人养护中心第一分院项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解范县老年人养护中心第一分院项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。范县民政局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据范县民政局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对范县老年人养护中心第一分院项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 3 月 16 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从范县民政局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指范县老年人养护中心第一分院项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确

认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于清风东街路南，黄河路路北，榆林路路西，范县中医院东侧。

2.项目参与主体

范县民政局为本项目主管部门，范县民政局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	范县民政局
统一社会信用代码	1141092600564506XG
住所	河南省范县人防指挥信息保障中心三楼
负责人	刘忠
登记机关	中共范县县委机构编制委员会办公室

范县民政局无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据宁波国际投资咨询有限公司出具的《范县老年人养护中心第一分院项目可行性研究报告》以及范县发展和改革委员会《关于范县老年人养护中心第一分院项目可行性研究报告的批复》(范发改〔2022〕51 号)：项目主要建设内容包括：本项目总规划用地面积 13341.11 ㎡，约合 20 亩(本次报建为康养楼及康养服务楼)。总建筑面积为 16177.56 ㎡，其中地上建筑面积为 14624.01 ㎡，建设 1 栋康养楼建筑面积 12491.19 ㎡，1 栋康养服务楼建筑面积 2132.82 ㎡），地下建筑面积为 1553.55 ㎡（含人防建筑面积 910.00 ㎡及换热站面积 160.00 ㎡）。配

套建设室内外给排水、强电、弱电、消防、暖通、道路及硬化、绿化、围墙、大门等基础设施工程。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2022 年 10 月，完工时间 2024 年 9 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目估算总投资 7,000.00 万元，其中：工程费用为 5,821.67 万元，工程建设其他费用 485.00 万元，预备费 416.58 万元，建设期利息 276.75 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	**5,821.67**				**5,821.67**
（一）	康养楼	**4,497.91**				**4,497.91**
1	土建	2,561.31				2,561.31
2	装修	1,561.77				1,561.77
3	安装	374.83				374.83
（二）	康养服务楼	**767.82**				**767.82**
1	土建	437.23				437.23
2	装修	266.60				266.60
3	安装	63.98				63.98
（三）	地下室	**327.48**				**327.48**
1	土建	285.68				285.68
2	装修	13.94				13.94
3	安装	27.87				27.87
（四）	换热站	**40.80**				**40.80**
1	土建	32.80				32.80

序号	名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
5	装修	3.20				3.20
3	安装	4.80				4.80
（五）	室外配套工程	**187.66**				**187.66**
	室外综合管线	18.40				18.40
	道路及硬化	75.30				75.30
	绿化	60.97				60.97
	围墙	23.00				23.00
	大门	10.00				10.00
二	工程建设其他费用				**485.00**	**485.00**
1	建设单位管理费				89.86	89.86
2	前期工作咨询费				12.00	12.00
3	勘察设计费				132.91	132.91
4	工程监理费				137.29	137.29
5	工程造价咨询费				25.62	25.62
6	场地准备及临时设施费				58.22	58.22
7	工程保险费				29.11	29.11
三	预备费				416.58	**416.58**
四	建设投资合计(一+二+三)	5,821.67			901.58	6,723.25
五	建设期利息				276.75	276.75
六	总投资合计(一+二+三+四)	**5,821.67**			**1,178.33**	**7,000.00**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资为 7,000.00 万元，资金来源为：财政投入 2,900.00 万元，申请地方政府专项债券资金 4,100.00 万元。

除专项债券及财政投入外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 10-12 月	2023 年度	2024 年 1-9 月	合计
1	财政投入	1,000.00	1,400.00	500.00	2,900.00
2	专项债券资金	4,100.00			4,100.00
合计		5,100.00	1,400.00	500.00	7,000.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 4,100.00 万元。其中：2022 年计划使用 4,100.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		4,100.00		4,100.00	4.50%	184.50	184.50
第 2 年	4,100.00			4,100.00	4.50%	184.50	184.50
第 3 年	4,100.00			4,100.00	4.50%	184.50	184.50
第 4 年	4,100.00			4,100.00	4.50%	184.50	184.50
第 5 年	4,100.00			4,100.00	4.50%	184.50	184.50
第 6 年	4,100.00		41.00	4,059.00	4.50%	184.50	225.50
第 7 年	4,059.00		41.00	4,018.00	4.50%	182.66	223.66
第 8 年	4,018.00		41.00	3,977.00	4.50%	180.81	221.81
第 9 年	3,977.00		41.00	3,936.00	4.50%	178.97	219.97
第 10 年	3,936.00		41.00	3,895.00	4.50%	177.12	218.12
第 11 年	3,895.00		82.00	3,813.00	4.50%	175.28	257.28
第 12 年	3,813.00		82.00	3,731.00	4.50%	171.59	253.59
第 13 年	3,731.00		82.00	3,649.00	4.50%	167.90	249.90
第 14 年	3,649.00		82.00	3,567.00	4.50%	164.21	246.21
第 15 年	3,567.00		82.00	3,485.00	4.50%	160.52	242.52
第 16 年	3,485.00		82.00	3,403.00	4.50%	156.83	238.83
第 17 年	3,403.00		82.00	3,321.00	4.50%	153.14	235.14
第 18 年	3,321.00		82.00	3,239.00	4.50%	149.45	231.45
第 19 年	3,239.00		82.00	3,157.00	4.50%	145.76	227.76
第 20 年	3,157.00		82.00	3,075.00	4.50%	142.07	224.07
第 21 年	3,075.00		205.00	2,870.00	4.50%	138.38	343.38
第 22 年	2,870.00		205.00	2,665.00	4.50%	129.15	334.15
第 23 年	2,665.00		205.00	2,460.00	4.50%	119.93	324.93
第 24 年	2,460.00		205.00	2,255.00	4.50%	110.70	315.70
第 25 年	2,255.00		205.00	2,050.00	4.50%	101.48	306.48
第 26 年	2,050.00		410.00	1,640.00	4.50%	92.25	502.25
第 27 年	1,640.00		410.00	1,230.00	4.50%	73.80	483.80
第 28 年	1,230.00		410.00	820.00	4.50%	55.35	465.35
第 29 年	820.00		410.00	410.00	4.50%	36.90	446.90
第 30 年	410.00		410.00		4.50%	18.45	428.45
合计		4,100.00	4,100.00			4,289.63	8,389.63

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格每年增长 2.10%，部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年。基于谨慎性原则，从债券存续期第 3 年开始测算收益。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为范县民政局，范县民政局负责项目的建设和运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给范县民政局。项目运营期内，范县民政局负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政。

（三）项目运营收入分析

本项目以项目建成运营后的床位收入作为收入来源。

护理价格：

根据在养老网（https://www.yanglao.com.cn）查询敬老院自理型收费情况如下：

机构名称	地址	床位数	自理型（元/月/床）
河南省淡阳市范县城关镇敬老院	濮阳市范县城关镇,老城南一街东段	50	500-1,000
河南省濮阳市清丰县阳邵乡敬老院	濮阳市清丰县阳邵乡	50	500-1,000
河南省濮阳市清丰县纸房乡敬老院	河南省濮阳市清丰县纸房乡敬老院	50	500-1,000
河南省濮阳市台前县后方敬老院	濮阳市台前县	50	500-1,000

查询养老院半失能型与全护理型收费情况如下：

机构名称	地址	床位数	半失能型（元/月/床）	全护理型（元/月/床）
濮阳瑞福祥幸福院	河南省濮阳市绿城路与文化路交叉口东北角孟轲卫生院隔壁	100	1,800.00	3,500.00
濮阳市华龙区惠民老年养护院	濮阳市京开大道与戚邑街交叉口路西 100 米路北	64	2,700.00	5,600.00
濮阳广济益年养老服务有限公司	地址:濮阳市胜利路市中医院西侧平安街向南 200 米向东 400 米教堂旁	300	2,800.00	5,500.00
同福怡心苑	濮阳市绿城路信达车站西 200 米路南	150	3,000.00	5,500.00
平均数			2,575.00	5,025.00

结合本项目的地理位置和规模以及谨慎性原则，合理假设运营期第一年开始自理型床位 500.00 元/月/床，全护理型床位 3,200.00 元/月/床，半失能型床位 1,800.00 元/月/床，运营期第二年起价格按照 2.10%的增长率进行增长，自理型床位价格增长到 800.00 元/月/床，全护理型

床位价格增长到 4,800.00 元/月/床,半失能型床位价格增长到 3,000.00 元/月/床后不再增长。。

需求分析：

随着社会的进步、生活水平的提高，一些老年人的养老观念也发生了很大的变化，他们不满足于生活的温饱，而是越来越注重生活质量和生命的质量，他们迫切需要发展老年教育、文化、体育、娱乐等活动来丰富他们的老年生活，体现他们的生命价值和意义。

根据可行性研究报告 4.1 需求分析及存在问题：分根据国家统计局、国务院第七次全国人口普查领导小组办公室 2021 年 5 月 11 日发布中国人口最新数据显示:全国人口共 141,178 万人，与 2010 年(第六次全国人口普查数据，下同）的 133,972 万人相比，增加 7206 万人，增长 5.38%，年平均增长率为 0.53%，比 2000 年到 2010 年的年平均增长率 0.57%下降 0.04 个百分点。数据表明，我国人口 10 年来继续保持低速增长态势。

0-14 岁人口为 25,338 万人，占 17.95%;15-59 岁人口为 89,438 万人，占 63.35%;60 岁及以上人口为 26,402 万人，占 18.70%（其中，65 岁及以上人口为 19,064 万人，占 13.50%）。与 2010 年相比，0-14 岁、15-59 岁、60 岁及以上人口的比重分别上升 1.35 个百分点、下降 6.79 个百分点、上升 5.44 个百分点。我国少儿人口比重回升，生育政策调整取得了积极成效。同时，人口老龄化程度进一步加深，未来一段时期将持续面临人口长期均衡发展的压力。失能、半失能、独居和空巢老年人的数量持续增长，照料和护理问题也日益突出。同时，老年群体在日常生活照料、精神慰藉、心理支持、康复护理、紧急救助、临终关怀等方面需求日益增长，进一步加剧了养老问题的紧迫性、严峻性和复杂性。然而，面临老年人群特殊需求的迅速增长，我国养老服务业的

发展远远滞后于老龄化的步伐，发展养老服务业是应对老龄化问题的长久之计。

根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，范县常住人口 624,728 人。其中，60 岁以上占比 17.09%，约 10.68 万人。多年来我国为“9073”或“9064”的养老格局，即倡导 90%的老人居家养老，6%或 7%的老人在社区机构养老，3%或 4%的老人在养老院等机构养老。即机构养老床位需求 3 万-4 万张。

根据《范县养老机构统计表》（2021）显示，目前范县各类型养老床位 1,670 张。根据《河南省“十四五”养老服务体系和康养产业发展规划》要求，范县现有养老床位远远不能够满足机构养老需求。

根据养老网（https://www.yanglao.com.cn/fanxian）查询结果显示范县当前也创办了养老机构（如河南省濮阳市范县城关镇敬老院），但仍然不能满足当前日益增长的养老服务需求。

本项目建成后共有床位 390 张，分为自理型床位 150 张、半失能型 150 张和全护型床位 90 张。结合当地实际情况，范县老年人口基数大、增速快，高龄化、空巢化趋势明显，假定本项目床位利用率在项目建成后，床位价格亲民，性价比高，可以合理预测自入住率运营期第一年为 80.00%，第二年为 85.00%，第三年为 90.00%，以后年度为 90.00%保持不变。

（四）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括工资及福利费、燃料及动力费、维修护理费、管理费及其他费用等，具体测算如下所示：

（1）工资及福利费

项目运营期间需投入一定的人力资源对项目进行管理，根据可研报告了解到自理型床位有 150 个，全护理型床位 90 个，半失能型床位

150 个，合理预测自入住率运营期第一年为 80.00%，第二年为 85.00%，第三年为 90.00%，以后年度为 90.00%保持不变。本项目劳动定员按照 70 人估算，包括 68 名护理人员与 2 名保安，根据河南省统计局公布的河南省就业人员平均工资显示：2019 年、2020 年居民服务业人员年平均工资分别为 39,395.00 元和 39,463.00 元，人均年工资及福利费 4.00 万元。考虑到物价上涨因素，人员工资以 2.10%的增长率增长。

（2）燃料及动力费

经分析估算，项目的能源消费结构以电、水为主。根据《国务院关于加快发展养老服务业的若干意见》（国发〔2013〕35 号）可以得出养老机构用电、用水按居民生活类价格执行。

本项目燃料及动力费主要由电费、水费组成。其中，项目建成后满负荷运营状态下年耗电量为 57.2 万度，用电单价为 0.56 元/度；满负荷运营状态下年耗水量为 2.92 万立方米，用水单价为 3 元/立方米。。考虑到物价上涨因素，用电单价与用水单价以 2.10%的增长率增长。

（3）维修护理费

按照固定资产原值的 1.00%估算，并每年以 2.10%的增长率增长。

（4）管理及其他费用

根据项目运营基本情况，出于谨慎性原则考虑，按每年项目收入的 0.50%进行估算。

（5）税费

增值税、房产税：《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36 号)附件 3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条第(二)项规定：养老机构提供的养老服务,免征增值税、房产税。

所得税：根据《财政部国家税务总局关于对老年服务机构有关税收政策问题的通知》(财税（2000)97 号）文件，对政府部门和企事业单位、社会团体以及个人等社会力量投资兴办的福利性、非营利性的老年服务机构，暂免征收企业所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一、收入合计	25,186.77	607.68	659.22	712.66	727.62	742.90	758.50	774.43	790.68	807.29	824.25
1、自理型收入（万元）（①*②*③*④）	2,998.24	72.00	78.11	84.44	86.21	88.02	89.87	91.76	93.68	95.65	97.66
①月数		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数		150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
③护理价格		500	510.50	521.22	532.17	543.35	554.76	566.41	578.30	590.44	602.84
④入住率		80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2、全护理型收入（万元）（①*②*③*④）	11,313.40	276.48	299.93	324.24	331.05	338.00	345.10	352.35	359.74	367.30	375.01
①月数		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数		90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
③护理价格		3,200.00	3,267.20	3,335.81	3,405.86	3,477.38	3,550.40	3,624.96	3,701.08	3,778.80	3,858.15
④入住率		80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3、半失能型收入（万元）	10,875.13	259.20	281.18	303.98	310.36	316.88	323.53	330.32	337.26	344.34	351.58

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
（①*②*③*④）											
①月数		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数		150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
③护理价格		1,800.00	1,837.80	1,876.39	1,915.79	1,956.02	1,997.10	2,039.04	2,081.86	2,125.58	2,170.22
④入住率		80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二、成本支出	14,490.49	379.79	391.61	400.23	408.70	417.19	425.72	434.28	447.53	456.93	466.37
1.工资及福利费	10,532.20	280.00	285.60	291.90	298.20	304.50	310.80	317.10	324.10	331.10	338.10
2.燃料及动力费	1,360.42	33.68	38.32	39.03	39.74	40.45	41.16	41.87	42.58	43.29	44.00
3.维修护理费：	2,370.93	63.07	64.39	65.74	67.12	68.53	69.97	71.44	72.94	74.47	76.03
4.管理及其他费用	226.95	3.04	3.30	3.56	3.64	3.71	3.79	3.87	7.91	8.07	8.24
三、净收益	10,696.28	227.89	267.61	312.43	318.92	325.71	332.78	340.15	343.15	350.36	357.88

（续）

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计	841.56	859.24	877.27	895.70	914.51	933.71	953.31	973.34	993.78	1,014.65
1、自理型收入（万元）（①*②*③*④）	99.71	101.81	103.94	106.13	108.36	110.63	112.95	115.33	117.75	120.22
①月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
③护理价格	615.50	628.43	641.63	655.10	668.86	682.91	697.25	711.89	726.84	742.10

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
④入住率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2、全护型收入（万元）（①*②*③*④）	382.89	390.93	399.14	407.52	416.08	424.81	433.73	442.84	452.14	461.64
①月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
③护理价格	3,939.17	4,021.89	4,106.35	4,192.58	4,280.62	4,370.51	4,462.29	4,556.00	4,651.68	4,749.37
④入住率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3、半失能型收入（万元）（①*②*③*④）	358.96	366.50	374.19	382.05	390.07	398.27	406.63	415.17	423.89	432.79
①月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
③护理价格	2,215.79	2,262.32	2,309.83	2,358.34	2,407.87	2,458.44	2,510.07	2,562.78	2,616.60	2,671.55
④入住率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二、成本支出	475.89	485.43	495.71	506.03	516.40	526.80	537.24	549.00	560.80	572.65
1.工资及福利费	345.10	352.10	359.80	367.50	375.20	382.90	390.60	399.00	407.40	415.80
2.燃料及动力费	44.74	45.48	46.22	46.95	47.69	48.43	49.17	50.48	51.78	53.09
3.维修护理费	77.63	79.26	80.92	82.62	84.36	86.13	87.94	89.79	91.68	93.61
4.管理及其他费用	8.42	8.59	8.77	8.96	9.15	9.34	9.53	9.73	9.94	10.15
三、净收益	365.67	373.81	381.56	389.67	398.11	406.91	416.07	424.34	432.98	442.00

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、收入合计	1,031.18	1,043.04	1,055.14	1,066.47	1,082.16	1,082.16	1,082.16	1,082.16
1、自理型收入（万元）（①*②*③*④）	122.74	125.32	127.95	129.60	129.60	129.60	129.60	129.60
①月数	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	150	150	150	150	150	150	150	150
③护理价格	757.68	773.59	789.84	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
④入住率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2、全护型收入（万元）（①*②*③*④）	466.56	466.56	466.56	466.56	466.56	466.56	466.56	466.56
①月数	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	90	90	90	90	90	90	90	90
③护理价格	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
④入住率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3、半失能型收入（万元）（①*②*③*④）	441.88	451.16	460.63	470.31	486.00	486.00	486.00	486.00
①月数	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	150	150	150	150	150	150	150	150
③护理价格	2,727.65	2,784.93	2,843.41	2,903.12	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
④入住率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二、成本支出	584.49	597.03	609.61	622.25	635.68	649.00	662.36	675.77

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1.工资及福利费	424.20	433.30	442.40	451.50	461.30	471.10	480.90	490.70
2.燃料及动力费	54.40	55.71	57.02	58.36	59.69	61.03	62.36	63.70
3.维修护理费	95.58	97.59	99.64	101.73	103.87	106.05	108.28	110.55
4.管理及其他费用	10.31	10.43	10.55	10.66	10.82	10.82	10.82	10.82
三、净收益	446.69	446.01	445.53	444.22	446.48	433.16	419.80	406.39

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	25,186.77			607.68	659.22	712.66	727.62	742.90	758.50
经营活动支出（含税费）	14,490.49			379.79	391.61	400.23	408.70	417.19	425.72
经营活动产生的现金净额	10,696.28			227.89	267.61	312.43	318.92	325.71	332.78
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）	7,000.00	5,100.00	1,400.00	500.00					
投资活动产生的现金净额	-7,000.00	-5,100.00	-1,400.00	-500.00					

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
三、融资活动产生的现金									
财政资金	2,900.00	1,000.00	1,400.00	500.00					
债券资金	4,100.00	4,100.00							
银行借款									
偿还债券本金	4,100.00						41.00	41.00	41.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	3,920.63			184.50	184.50	184.50	184.50	182.66	180.81
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-1,020.63	5,100.00	1,400.00	315.50	-184.50	-184.50	-225.50	-223.66	-221.81
四、净现金流量	2,675.66			43.39	83.11	127.93	93.42	102.06	110.97
五、累计现金流量	2,675.66			43.39	126.50	254.43	347.85	449.91	560.88

（续）

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	774.43	790.68	807.29	824.25	841.56	859.24	877.27	895.70
经营活动支出（含税费）	434.28	447.53	456.93	466.37	475.89	485.43	495.71	506.03
经营活动产生的现金净额	340.15	343.15	350.36	357.88	365.67	373.81	381.56	389.67
二、投资活动产生的现金								

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	41.00	41.00	82.00	82.00	82.00	82.00	82.00	82.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	178.97	177.12	175.28	171.59	167.90	164.21	160.52	156.83
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-219.97	-218.12	-257.28	-253.59	-249.90	-246.21	-242.52	-238.83
四、净现金流量	120.19	125.03	93.09	104.30	115.78	127.61	139.05	150.85
五、累计现金流量	681.06	806.09	899.18	1,003.47	1,119.25	1,246.85	1,385.90	1,536.74

（续）

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	914.51	933.71	953.31	973.34	993.78	1,014.65	1,031.18	1,043.04
经营活动支出（含税费）	516.40	526.80	537.24	549.00	560.80	572.65	584.49	597.03

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
经营活动产生的现金净额	398.11	406.91	416.07	424.34	432.98	442.00	446.69	446.01
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	82.00	82.00	82.00	82.00	205.00	205.00	205.00	205.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	153.14	149.45	145.76	142.07	138.38	129.15	119.93	110.70
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-235.14	-231.45	-227.76	-224.07	-343.38	-334.15	-324.93	-315.70
四、净现金流量	162.98	175.47	188.32	200.28	89.61	107.85	121.77	130.31
五、累计现金流量	1,699.72	1,875.18	2,063.50	2,263.77	2,353.38	2,461.23	2,582.99	2,713.30

（续）

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	1,055.14	1,066.47	1,082.16	1,082.16	1,082.16	1,082.16

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
经营活动支出（含税费）	609.61	622.25	635.68	649.00	662.36	675.77
经营活动产生的现金净额	445.53	444.22	446.48	433.16	419.80	406.39
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出（含建设期利息）						
投资活动产生的现金净额						
三、融资活动产生的现金						
财政资金						
债券资金						
银行借款						
偿还债券本金	205.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00
偿还银行借款本金						
支付债券利息	101.48	92.25	73.80	55.35	36.90	18.45
支付银行借款利息						
融资活动产生的现金净额	-306.48	-502.25	-483.80	-465.35	-446.90	-428.45
四、净现金流量	139.06	-58.03	-37.32	-32.19	-27.10	-22.06
五、累计现金流量	2,852.36	2,794.33	2,757.01	2,724.82	2,697.72	2,675.66

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 10,696.28 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.27 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		184.50	184.50	
第 2 年		184.50	184.50	
第 3 年		184.50	184.50	227.89
第 4 年		184.50	184.50	267.61
第 5 年		184.50	184.50	312.43
第 6 年	41.00	184.50	225.50	318.92
第 7 年	41.00	182.66	223.66	325.71
第 8 年	41.00	180.81	221.81	332.78
第 9 年	41.00	178.97	219.97	340.15
第 10 年	41.00	177.12	218.12	343.15
第 11 年	82.00	175.28	257.28	350.36
第 12 年	82.00	171.59	253.59	357.88
第 13 年	82.00	167.90	249.90	365.67
第 14 年	82.00	164.21	246.21	373.81
第 15 年	82.00	160.52	242.52	381.56
第 16 年	82.00	156.83	238.83	389.67
第 17 年	82.00	153.14	235.14	398.11
第 18 年	82.00	149.45	231.45	406.91
第 19 年	82.00	145.76	227.76	416.07
第 20 年	82.00	142.07	224.07	424.34
第 21 年	205.00	138.38	343.38	432.98
第 22 年	205.00	129.15	334.15	442.00
第 23 年	205.00	119.93	324.93	446.69

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	205.00	110.70	315.70	446.01
第 25 年	205.00	101.48	306.48	445.53
第 26 年	410.00	92.25	502.25	444.22
第 27 年	410.00	73.80	483.80	446.48
第 28 年	410.00	55.35	465.35	433.16
第 29 年	410.00	36.90	446.90	419.80
第 30 年	410.00	18.45	428.45	406.39
合计	4,100.00	4,289.63	8,389.63	10,696.28
本息覆盖倍数	1.27			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在范县老年人养护中心第一分院项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 10,696.28 万元，应付债券本金及利息合计 8,389.63 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.27 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为范县老年人养护中心第一分院项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月十六日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

台前县第一职业高中学校建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090675 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月二十四日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....5
（三）投资估算与资金筹措方式.....5
四、应付债券本息情况.....11
五、经营现金流分析.....12
（一）基本假设条件及依据.....12
（二）项目运营模式.....13
（三）项目运营收入分析.....13
（四）项目运营成本分析.....18
（五）净收益分析.....22
（六）现金流量表.....26
（七）本息覆盖倍数.....30
六、总体评价结果.....31
七、使用限制.....31

台前县第一职业高中学校建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090675 号

我们接受委托，对台前县第一职业高中学校建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解台前县第一职业高中学校建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。台前县教育局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据台前县教育局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对台前县第一职业高中学校建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年5月12日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从台前县教育局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指台前县第一职业高中学校建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还

是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于台前县新东环与迎宾大道交叉口西北侧。

2.建设规模与内容

根据世纪工程项目管理有限公司出具的《台前县第一职业高中学校建设项目可行性研究报告》以及台前县发展和改革委员会《关于台前县第一职业高中学校建设项目可行性研究报告的批复》（台发改〔2022〕66号）：本项目总占地面积339,915.03㎡（合509.87亩），总建筑面积100,700.00㎡，其中地上建筑面积95,700.00㎡，包含有：教学实训楼、教师公寓、学生宿舍、食堂、综合楼、图书馆及报告厅、行政楼等。地下建筑面积5,000.00㎡，主要用做地下车库。主要建设规模与内容如下所示：

1.地上建筑

（1）教学实训楼：地上5层，框架结构，建筑面积为37,500.00

㎡，建筑高度 20m；

（2）图书馆、阅览室、心里咨询室：地上 3 层，框架结构，建筑面积为 3,050.00 ㎡，建筑高度 12m；

（3）综合楼：地上 3 层，框架结构，建筑面积为 4,300.00 ㎡，建筑高度 12m；

（4）教研室：地上 3 层，框架结构，建筑面积为 3,250.00 ㎡，建筑高度 12m；

（5）学生宿舍：地上 5 层，框架结构，建筑面积为 26,250.00 ㎡，建筑高度 20m；

（6）教工宿舍：地上 4 层，框架结构，建筑面积为 1,350.00 ㎡，建筑高度 16m；

（7）食堂餐厅：地上 2 层，框架结构，建筑面积为 4,900.00 ㎡；建筑高度 10m；

（8）风雨运动场：地上 1 层，框架结构，建筑面积为 4,500.00 ㎡，建筑高度 12m；

（9）其他附属建筑：地上 1 层，框架结构，建筑面积 10,600.00 ㎡，建筑高度 4m。

2.室外配套工程

主要修建围墙、大门等配套设施以及校区内道路硬化、广场铺装绿化；并完善校区内给水、排水、消防、供电、燃气、通信等基础设施建设，以确保项目安全、可靠运行。

（二）项目建设周期

项目建设期37个月，预计2022年7月开始开工，2025年6月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目估算总投资50,345.00万元。其中：工程建设费31,268.05万元、工程建设其他费用11,616.88万元、基本预备费用4,287.58万元、建设期利息3,172.50万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程费用名称	估算金额				技术经济指标		
		建安工程费	设备购置费	其他费用	合计	数量	单位	单价(元)
一	工程建设费	28,255.05	3,013.00		31,268.05			
1	建安工程费	22,436.00	-		22,436.00	100,700.00		
1.1	教学实训楼	9,020.00			9,020.00	41,000.00	㎡	2200
1.2	图书馆、阅览室、心里咨询室	770.00			770.00	3,500.00	㎡	2200
1.3	综合楼	946.00			946.00	4,300.00	㎡	2200
1.4	教研室	770.00			770.00	3,500.00	㎡	2200
1.5	学生宿舍	5,775.00			5,775.00	26,250.00	㎡	2200
1.6	教工宿舍	297.00			297.00	1,350.00	㎡	2200
1.7	食堂餐厅	1,225.00			1,225.00	4,900.00	㎡	2500
1.8	风雨运动场	1,125.00			1,125.00	4,500.00	㎡	2500
1.9	配电室	176.00			176.00	800.00	㎡	2200
1.1	其他附属用房	2,332.00			2,332.00	10,600.00	㎡	2200
2	设施设备购置安装工程费	-	3,013.00		3,013.00			
2.1	智慧黑板	-	300.00		300.00	150.00	套	20000
2.2	教室空调	-	150.00		150.00	150.00	台	10000
2.3	多媒体设备	-	225.00		225.00	150.00	套	15000

序号	工程费用名称	估算金额				技术经济指标		
		建安工程费	设备购置费	其他费用	合计	数量	单位	单价(元)
2.4	实验实训设备	-	1,000.00		1,000.00	500.00	套	20000
2.5	图书馆、阅览室	-	900.00		900.00	3,000.00	套	3000
	、心里咨询室设							
	备设施							
2.6	教师公寓空调	-	18.00		18.00	45.00	台	4000
2.7	行政办公室空调	-	40.00		40.00	100.00	台	4000
2.8	图书馆阅览室空调	-	60.00		60.00	60.00	台	10000
2.9	餐厅空调	-	100.00		100.00	20.00	台	50000
2.1	变压器	-	20.00		20.00	1.00	台	200000
2.11	其他设施设备	-	200.00		200.00	1.00	套	2000000
3	室外配套工程	5,819.05	-		5,819.05			
3.1	室外道路及硬化	1,680.00			1,680.00	60,000.00	㎡	280
	工程							
3.2	室外运动场	858.00			858.00	26,000.00	㎡	330
3.3	室外给水工程	302.10			302.10	100,700.00	㎡	30
3.4	室外雨污水工程	1,007.00			1,007.00	100,700.00	㎡	100
3.5	室外电气工程	855.95			855.95	100,700.00	㎡	85
3.6	室外绿化工程	800.00			800.00	40,000.00	㎡	200

序号	工程费用名称	估算金额				技术经济指标		
		建安工程费	设备购置费	其他费用	合计	数量	单位	单价(元)
3.7	围墙工程	276.00			276.00	2,400.00	m	1150
3.8	大门	40.00			40.00	2.00	套	200000
二	工程建设其他费			11,616.88	11,616.88			
1	土地费用			10,197.40	10,197.40	509.87	亩	200000
2	前期工作费			10.00	10.00	1.00	项	100000
3	建设单位管理费			179.49	179.49	22,436.00	建安工程费*费率	0.008
4	工程勘察费			179.49	179.49	22,436.00		0.008
5	工程设计费			224.36	224.36	22,436.00		0.01
6	工程监理费			157.05	157.05	22,436.00	建安工程费*费率	0.007
7	招标代理费			123.40	123.40	22,436.00		0.0055
8	环境影响评价费			8.00	8.00	1.00		80000
9	工程造价咨询费			134.62	134.62	22,436.00		0.006
10	图纸审查费			11.22	11.22	224.36		5.00%
11	人防异地建设费			302.10	302.10	1.00		3021000
12	工程保险费			44.87	44.87	22,436.00		0.20%
13	文物勘探费			22.44	22.44	22,436.00		0.10%
14	场地及临时设施准备费			22.44	22.44	22,436.00		0.10%

序号	工程费用名称	估算金额				技术经济指标		
		建安工程费	设备购置费	其他费用	合计	数量	单位	单价(元)
三	第一二项费用之和	28,255.05	3,013.00	11,616.88	42,884.91			
四	预备费			4,287.58	4,287.58	42,884.91		10.00%
五	建设期利息			3,172.50	3,172.50			
六	合计	28,255.05	3,013.00	19,076.96	50,345.00			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	金额	占比
1	财政预算资金	10,345.00	20.55%
2	专项债券资金	40,000.00	79.45%
合计		50,345.00	100.00%

除专项债券及财政投入外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.项目分年度投资计划

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	2022 年 7-12 月	2023 年	2024 年	2025 年 1-7 月	金额
1	财政预算资金	500.00	1,200.00	3,500.00	5,145.00	10,345.00
2	专项债券资金	10,000.00	15,000.00	15,000.00		40,000.00
合计		10,500.00	16,200.00	18,500.00	5,145.00	50,345.00
占比		20.86%	32.18%	36.75%	10.22%	100.00%

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请债券资金总额40,000.00万元。计划2022年申请10,000.00万元，2023年申请15,000.00万元，2024年申请15,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，30年期债券从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第1年		10,000.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第2年	10,000.00	15,000.00		25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
第3年	25,000.00	15,000.00		40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
第4年	40,000.00			40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
第5年	40,000.00			40,000.00	4.50%	1,800.00	1,800.00
第6年	40,000.00		100.00	39,900.00	4.50%	1,800.00	1,900.00
第7年	39,900.00		250.00	39,650.00	4.50%	1,795.50	2,045.50
第8年	39,650.00		400.00	39,250.00	4.50%	1,784.25	2,184.25
第9年	39,250.00		400.00	38,850.00	4.50%	1,766.25	2,166.25
第10年	38,850.00		400.00	38,450.00	4.50%	1,748.25	2,148.25
第11年	38,450.00		500.00	37,950.00	4.50%	1,730.25	2,230.25
第12年	37,950.00		650.00	37,300.00	4.50%	1,707.75	2,357.75
第13年	37,300.00		800.00	36,500.00	4.50%	1,678.50	2,478.50
第14年	36,500.00		800.00	35,700.00	4.50%	1,642.50	2,442.50
第15年	35,700.00		800.00	34,900.00	4.50%	1,606.50	2,406.50
第16年	34,900.00		800.00	34,100.00	4.50%	1,570.50	2,370.50
第17年	34,100.00		800.00	33,300.00	4.50%	1,534.50	2,334.50
第18年	33,300.00		800.00	32,500.00	4.50%	1,498.50	2,298.50
第19年	32,500.00		800.00	31,700.00	4.50%	1,462.50	2,262.50
第20年	31,700.00		800.00	30,900.00	4.50%	1,426.50	2,226.50
第21年	30,900.00		1,100.00	29,800.00	4.50%	1,390.50	2,490.50
第22年	29,800.00		1,550.00	28,250.00	4.50%	1,341.00	2,891.00
第23年	28,250.00		2,000.00	26,250.00	4.50%	1,271.25	3,271.25

年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 24 年	26,250.00		2,000.00	24,250.00	4.50%	1,181.25	3,181.25
第 25 年	24,250.00		2,000.00	22,250.00	4.50%	1,091.25	3,091.25
第 26 年	22,250.00		2,500.00	19,750.00	4.50%	1,001.25	3,501.25
第 27 年	19,750.00		3,250.00	16,500.00	4.50%	888.75	4,138.75
第 28 年	16,500.00		4,000.00	12,500.00	4.50%	742.50	4,742.50
第 29 年	12,500.00		4,000.00	8,500.00	4.50%	562.50	4,562.50
第 30 年	8,500.00		4,000.00	4,500.00	4.50%	382.50	4,382.50
第 31 年	4,500.00		3,000.00	1,500.00	4.50%	202.50	3,202.50
第 32 年	1,500.00		1,500.00		4.50%	67.50	1,567.50
合计		40,000.00	40,000.00			41,850.00	81,850.00

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.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化；

2.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.对申请人有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.各项成本费用等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考

虑物价上涨因素，部分支出项目价格每 3 年增长 2.50%。

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 37 个月，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 4 年），收益期 29 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位台前县教育局，项目资产登记单位台前县第一职业高中学校，该学校是由台前县教育局举办的事业单位。本项目不存在应由企业自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

台前县教育局负责本项目的建设，项目建成后，由台前县教育局管辖的台前县第一职业高中学校负责本项目运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付至台前县教育局，再由台前县教育局将项目债券资金拨付至施工单位。

项目运营期内，台前县教育局负责督促台前县第一职业高中学校将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（三）项目运营收入分析

本项目收入为学生学费收入、住宿费收入、培训收入。

1.学生学费收入：

每年招生人数：

根据项目可行性研究报告，项目办学规模如下：

根据近些年的教育统计，2022-2029 年，每年将会有 10,000 名左右初中毕业生。按近些年中考入学率来看，暂按中等职业学校 1:1 的分流测算可能会进入职业高中学习的学生人数，考虑到其他学校的分流以及可能会选择放弃继续进修学业的学生人数。项目建成后达到 120 个教学班（包含选课走班 30 个班、正常教学班级 90 个），10 个专业及方向，每个班 50 人，学校可容纳约 5,000 名学生。

基于以上信息，在达到满负荷的情况下，本项目每年招收约 1,667 名学生（三学年制），考虑到学校初始时还未打开知名度，因此本项目第一年招生人数为满负荷状态下的 80%，即第一年新入学人数为 1,334 名学生（1,667*80%=1,334 名），第二年增长至 85%，即第二年新入学人数为 1,417 名学生(1,667*85%=1,417 名),在校生数共为 2,668 名学生（1,334+1,417=2,668 名），运营期第三年为 90%，即第三年新入学人数为 1,500 名（1,667*90%=1,500），在校生人数共为（1,500+2,668=4,521 名），之后每年新入学人数保持为满负荷的 95% 不再增长。具体入学人数如下表：

年数	入学率	新入学人数	在校生人数
第 4 年	80%	1,334	1,334
第 5 年	85%	1,417	2,668
第 6 年	90%	1,500	4,251
第 7 年	95%	1,584	4,501
第 8 年	95%	1,584	4,668
第 9 年	95%	1,584	4,752
第 10 年	95%	1,584	4,752
第 11 年	95%	1,584	4,752
第 12 年	95%	1,584	4,752
第 13 年	95%	1,584	4,752

年数	入学率	新入学人数	在校生人数
第 14 年	95%	1,584	4,752
第 15 年	95%	1,584	4,752
第 16 年	95%	1,584	4,752
第 17 年	95%	1,584	4,752
第 18 年	95%	1,584	4,752
第 19 年	95%	1,584	4,752
第 20 年	95%	1,584	4,752
第 21 年	95%	1,584	4,752
第 22 年	95%	1,584	4,752
第 23 年	95%	1,584	4,752
第 24 年	95%	1,584	4,752
第 25 年	95%	1,584	4,752
第 26 年	95%	1,584	4,752
第 27 年	95%	1,584	4,752
第 28 年	95%	1,584	4,752
第 29 年	95%	1,584	4,752
第 30 年	95%	1,584	4,752
第 31 年	95%	1,584	4,752
第 32 年	95%	1,584	4,752

学费价格：

结合年台前县产业规划和社会经济发展、台前县教育局的办学规模及台前县实际需求，项目建成后设置 10 个专业：计算机应用、美术、音乐舞蹈、体育、汽车维修、护理、旅游管理、市场营销、建筑和文秘：

收费标准按照《河南省教育收费项目和标准一览表》以及关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知（豫教财字〔1998〕61 号豫价费字〔1998〕51 号）等相关文件的要求，普通中专学费收费标准如下：

专业设置	学费
艺术、体育类（含师范体、艺专业）	2100 元/生/年
工科、医科类	1900 元/生/年
理科、政法类	1800 元/生/年
文科、财经、农林、师范类	1700 元/生/年

本项目专业涵盖艺术、体育、工科、理科、文科类，基于谨慎性原则，本项目学费收费标准为以上各项专业的平均值，即每年学费价格为 1,875.00 元/生/年：

2.学生住宿费收入

收费标准按照《河南省教育收费项目和标准一览表》以及关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知（豫教财字〔1998〕61 号豫价费字〔1998〕51 号）等相关文件的要求，每年住宿费价格为 300.00 元/生/年

3.培训收入：

根据河南省教育厅《关于印发<职业教育“精准脱贫技能培训班”实施方案>的通知》（教职成〔2016〕594 号）和《河南省职业技能提升行动方案（2019-2021）》按照项目规划，项目建成后，学校将和政府机构、企事业单位进行深度合作，利用学生寒、暑假、周末、节假日，针对台前县务工人员、社会工作人员、企业在岗人员进行职业技能培训；针对退伍军人、贫困劳动力开展技能提升培训，提高工作技能，促进其再就业。

1）企业员工培训：

培训人次：每期人数为 2,000 人，每年共 8 期。

2）社会再就业培训：

培训人次：本项目每期可培训 1,500 人，每年可开设 8 期。

3）培训收益：

根据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社〔2019〕92 号）、《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于印发<河南省全面推行企业新型学徒制实施办法（试行）>的通知》（豫人社办〔2019〕17 号）、《人力资源社会保障部财政部关于全面推行企业新型学徒制的意见》（人社部发〔2018〕66 号），职业技能提升培训补贴标准为初级 1,200.00 元/人，中级 1,600.00 元/人，高级 2,000.00 元/人，技师 4,000.00 元/人，高级技师 5,000.00 元/人，企业新型学徒中级 5,000.00 元/人，高级 6,000.00 元/人等；取得培训合格证的，给予 700 元/人。本项目综合考虑，每期培训价格为 1,900 元。

依据濮阳市人力资源和社会保障局《法治第一责任人暨 2021 年度述法工作报告》（2022 年 2 月 8 日）：（三）推进重点民生工程。2021 年，综合运用相关政策措施，大力开展“人人持证、技能河南”、创业担保贷款、高校毕业生就业服务、返乡创业头雁工程等关系民生的重点工作。持续优化政策规定，规范工作程序，提升服务水平，全市城镇新增就业人数 5.13 万人，城镇失业人员再就业 2.11 万人，新增农村劳动力转移就业 2.27 万人，各类职业技能培训 12.3 万人次，开展补贴性职业技能培训 11.1 万人，城镇职工养老保险、城乡居民养老保险、失业保险、工伤保险参保人数分别达到 46.26 万人、201.88 万人、34.8

万人、26.16 万人。通过法治保障，实现了稳就业、强技能、保民生的工作目标，将人社法治建设的生动实践转化为持续保障改善民生的具体措施。（来源：http://www.hapy.hrss.gov.cn/fzzf/show.asp?id=6143）

台前县总人口 40 万人,农业人口 34 余万人,农村劳动力总量 22.08 万人，在外务工人员 11.6 万余人，常年在外务工人员 1 万余人。台前县劳务输出主要集中在山东、南方沿海及发达地区，就业岗位主要涉及建筑、服务、保安、加工和操作等行业，30%的务工者有比较稳定的就业岗位，70%的是季节性外出。

台前县农业人口中农村富余劳动力 14.5 万人，其中女性 6.8 万人，按年龄结构分：16—25 岁 3.2 万人,26—35 岁 3.8 万人，36—45 岁 3.8 万人，46—55 岁 3.7 万人。按文化程度分：初中及以下 2.6 万人，高中（含中技、职高）10.8 万人，大专及以上 1.1 万人。

依据濮阳市职业培训情况、台前县劳动力情况以及政策对职业技能培训的支持，本项目建成后运营期第一年参培率可达到 60%，之后每年上涨 10%，增长至 90%后不再增长

（四）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括经营成本和相关税费，具体测算如下所示：

该项目成本主要支出有：项目经营成本和税费。考虑到本项目初建成投入使用后并不会满负荷运行，因此本项目的年支出成本与项目运营期内经营负荷率成正比。

（1）项目经营成本

1）项目运营期内经营负荷率

根据本项目运营收入分析中的每年新生入学人数以及学校负荷率，项目经营负荷率如下表：

年数	入学率	新入学人数	在校生人数	负荷率
第 4 年	80%	1334	1334	26.68%
第 5 年	85%	1417	2668	53.36%
第 6 年	90%	1500	4251	85.02%
第 7 年	95%	1584	4501	90.02%
第 8 年	95%	1584	4668	93.36%
第 9 年	95%	1584	4752	95.04%
第 10 年	95%	1584	4752	95.04%
第 11 年	95%	1584	4752	95.04%
第 12 年	95%	1584	4752	95.04%
第 13 年	95%	1584	4752	95.04%
第 14 年	95%	1584	4752	95.04%
第 15 年	95%	1584	4752	95.04%
第 16 年	95%	1584	4752	95.04%
第 17 年	95%	1584	4752	95.04%
第 18 年	95%	1584	4752	95.04%
第 19 年	95%	1584	4752	95.04%
第 20 年	95%	1584	4752	95.04%
第 21 年	95%	1584	4752	95.04%
第 22 年	95%	1584	4752	95.04%
第 23 年	95%	1584	4752	95.04%
第 24 年	95%	1584	4752	95.04%
第 25 年	95%	1584	4752	95.04%
第 26 年	95%	1584	4752	95.04%
第 27 年	95%	1584	4752	95.04%
第 28 年	95%	1584	4752	95.04%
第 29 年	95%	1584	4752	95.04%
第 30 年	95%	1584	4752	95.04%
第 31 年	95%	1584	4752	95.04%
第 32 年	95%	1584	4752	95.04%

2）满负荷率时经营成本：

本项目满运营负荷率时各项成本支出如下：

外购燃料动力费：本项目燃料动力以电费、水费、天然气为主，其中电费按照1.0元/度收取，水费按照4.25元/吨收取，天然气按照2.40元/m^3收取，本项目建成后用电量预计每年303.24万度、用水量预计每年22.57万吨、天然气消耗量预计每年30.72万m^3，计算期内年均燃料动力费为472.75万元。

人工工资及福利费：项目运营期计划劳动定员500人，根据《中等职业学校设置标准》（教职成〔2022〕12号）规定，中等职业学校师生比达到1:20，则本项目专任教师规模300人。教师的职工薪酬由财政承担，人均工资按6万元/人/年，职工福利费按照职工薪酬的14%计提。

维修费用：即项目日常的维护修理费用，按项目折旧的30%计提，考虑到固定资产的加速折旧，维修费用每三年增长2.5%。

（2）相关税费

1）增值税及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此，本项目免征增值税。

2）企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中

华人民共和国企业所得税法》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利性组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动组织收入，因此，本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为运营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益，具体测算数据如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一	营业收入	161,625.33	3,455.47	4,250.93	5,095.57	5,676.95	5,709.93	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52
1	学生学费收入	24,650.63	250.13	500.25	797.06	843.94	875.25	891.00	891.00	891.00	891.00
	学生人数		1,334.00	2,668.00	4,251.00	4,501.00	4,668.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00
	学费标准		1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00
2	住宿费收入	1,314.70	13.34	26.68	42.51	45.01	46.68	47.52	47.52	47.52	47.52
3	培训收入	135,660.00	3,192.00	3,724.00	4,256.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00
3.1	社会培训	77,520.00	1,824.00	2,128.00	2,432.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00
	人数（人）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	期数（期）		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	价格（元/人/期）		1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
	负荷率		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3.2	保障收入	58,140.00	1,368.00	1,596.00	1,824.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00
	培训人数（人）		1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	期数（期）		8	8	8	8	8	8	8	8	8

序号	项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
	单价（元/人）		1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
	负荷率		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二	经营成本	61,172.51	876.93	1,308.25	1,774.81	2,130.23	1,926.83	1,959.06	1,998.03	2,007.21	2,016.62
	负荷率		26.68%	53.36%	85.02%	90.02%	93.36%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%
1	人员工资	39,091.51	364.98	729.96	1,163.07	1,490.08	1,277.16	1,300.15	1,327.45	1,327.45	1,327.45
2	燃料动力费	4,011.52	126.17	126.17	126.17	128.82	128.82	128.82	131.53	131.53	131.53
3	维修费	13,255.16	316.67	324.59	332.70	341.02	349.55	358.29	367.25	376.43	385.84
4	其他费用	4,814.32	69.11	127.53	152.87	170.31	171.30	171.80	171.80	171.80	171.80
三	净收益	100,452.82	2,578.54	2,942.68	3,320.76	3,546.72	3,783.10	3,767.46	3,728.49	3,719.31	3,709.90

续表：

序号	项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一	营业收入	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52
1	学生学费收入	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00
	学生人数	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00
	学费标准	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00
2	住宿费收入	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52
3	培训收入	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00
3.1	社会培训	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00

序号	项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
	人数（人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	期数（期）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	价格（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3.2	保障收入	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00
	培训人数（人）	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	期数（期）	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
	单价（元/人）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二	经营成本	2,056.91	2,066.80	2,076.93	2,118.60	2,129.25	2,140.16	2,183.29	2,194.76	2,206.51	2,251.17
	负荷率	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%
1	人员工资	1,355.33	1,355.33	1,355.33	1,383.79	1,383.79	1,383.79	1,412.85	1,412.85	1,412.85	1,442.52
2	燃料动力费	134.29	134.29	134.29	137.11	137.11	137.11	139.99	139.99	139.99	142.93
3	维修费	395.49	405.38	415.51	425.90	436.55	447.46	458.65	470.12	481.87	493.92
4	其他费用	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80
三	净收益	3,669.61	3,659.72	3,649.59	3,607.92	3,597.27	3,586.36	3,543.23	3,531.76	3,520.01	3,475.35

续：

序号	项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一	营业收入	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52
1	学生学费收入	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00	891.00
	学生人数	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00	4,752.00
	学费标准	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00
2	住宿费收入	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52
3	培训收入	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00	4,788.00
3.1	社会培训	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00
	人数（人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	期数（期）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	价格（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3.2	保障收入	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00	2,052.00
	培训人数（人）	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	期数（期）	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
	单价（元/人）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二	经营成本	2,263.52	2,276.18	2,322.44	2,335.74	2,349.37	2,397.33	2,411.65	2,426.33	2,476.09	2,491.51
	负荷率	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%	95.04%
1	人员工资	1,442.52	1,442.52	1,472.81	1,472.81	1,472.81	1,503.74	1,503.74	1,503.74	1,535.32	1,535.32

序号	项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
2	燃料动力费	142.93	142.93	145.93	145.93	145.93	148.99	148.99	148.99	152.12	152.12
3	维修费	506.27	518.93	531.90	545.20	558.83	572.80	587.12	601.80	616.85	632.27
4	其他费用	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80	171.80
三	净收益	3,463.00	3,450.34	3,404.08	3,390.78	3,377.15	3,329.19	3,314.87	3,300.19	3,250.43	3,235.01

（六）现金流量表

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	建设期	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	161,625.33		3,455.47	4,250.93	5,095.57	5,676.95	5,709.93	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52
经营活动支出（含税费）	61,172.51		876.93	1,308.25	1,774.81	2,130.23	1,926.83	1,959.06	1,998.03	2,007.21	2,016.62
经营活动产生的现金净额	100,452.82		2,578.54	2,942.68	3,320.76	3,546.72	3,783.10	3,767.46	3,728.49	3,719.31	3,709.90
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	50,345.00	50,345.00									
投资活动产生的现金净额	-50,345.00	-50,345.00									

年度	合计	建设期	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
三、融资活动产生的现金											
财政资金	10,345.00	10,345.00									
债券资金	40,000.00	40,000.00									
银行借款											
偿还债券本金	40,000.00				100.00	250.00	400.00	400.00	400.00	500.00	650.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	38,475.00		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,795.50	1,784.25	1,766.25	1,748.25	1,730.25	1,707.75
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-78,475.00		-1,800.00	-1,800.00	-1,900.00	-2,045.50	-2,184.25	-2,166.25	-2,148.25	-2,230.25	-2,357.75
四、净现金流量	21,977.82		778.54	1,142.68	1,420.76	1,501.22	1,598.85	1,601.21	1,580.24	1,489.06	1,352.15
五、累计现金流量	21,977.82		778.54	1,921.22	3,341.98	4,843.20	6,442.05	8,043.26	9,623.50	11,112.56	12,464.71

续表：

年度	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52
经营活动支出（含税费）	2,056.91	2,066.80	2,076.93	2,118.60	2,129.25	2,140.16	2,183.29	2,194.76	2,206.51	2,251.17

年度	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
经营活动产生的现金净额	3,669.61	3,659.72	3,649.59	3,607.92	3,597.27	3,586.36	3,543.23	3,531.76	3,520.01	3,475.35
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800	800	800	1100	1550
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	1,678.50	1,642.50	1,606.50	1,570.50	1,534.50	1498.5	1462.5	1426.5	1390.5	1341
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-2,478.50	-2,442.50	-2,406.50	-2,370.50	-2,334.50	-2,298.50	-2,262.50	-2,226.50	-2,490.50	-2,891.00
四、净现金流量	1,191.11	1,217.22	1,243.09	1,237.42	1,262.77	1,287.86	1,280.73	1,305.26	1,029.51	584.35
五、累计现金流量	13,655.82	14,873.04	16,116.13	17,353.55	18,616.32	19,904.18	21,184.91	22,490.17	23,519.68	24,104.03

续：

年度	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52	5,726.52

年度	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
经营活动支出（含税费）	2,263.52	2,276.18	2,322.44	2,335.74	2,349.37	2,397.33	2,411.65	2,426.33	2,476.09	2,491.51
经营活动产生的现金净额	3,463.00	3,450.34	3,404.08	3,390.78	3,377.15	3,329.19	3,314.87	3,300.19	3,250.43	3,235.01
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	2000	2000	2000	2500	3250	4000	4000	4000	3000	1500
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	1271.25	1181.25	1091.25	1001.25	888.75	742.5	562.5	382.5	202.5	67.5
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-3,271.25	-3,181.25	-3,091.25	-3,501.25	-4,138.75	-4,742.50	-4,562.50	-4,382.50	-3,202.50	-1,567.50
四、净现金流量	191.75	269.09	312.83	-110.47	-761.60	-1,413.31	-1,247.63	-1,082.31	47.93	1,667.51
五、累计现金流量	24,295.78	24,564.87	24,877.70	24,767.23	24,005.63	22,592.32	21,344.69	20,262.38	20,310.31	21,977.82

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 100,452.82 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.23。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		450.00	450.00	
第 2 年		1,125.00	1,125.00	
第 3 年		1,800.00	1,800.00	
第 4 年		1,800.00	1,800.00	2,578.54
第 5 年		1,800.00	1,800.00	2,942.68
第 6 年	100.00	1,800.00	1,900.00	3,320.76
第 7 年	250.00	1,795.50	2,045.50	3,546.72
第 8 年	400.00	1,784.25	2,184.25	3,783.10
第 9 年	400.00	1,766.25	2,166.25	3,767.46
第 10 年	400.00	1,748.25	2,148.25	3,728.49
第 11 年	500.00	1,730.25	2,230.25	3,719.31
第 12 年	650.00	1,707.75	2,357.75	3,709.90
第 13 年	800.00	1,678.50	2,478.50	3,669.61
第 14 年	800.00	1,642.50	2,442.50	3,659.72
第 15 年	800.00	1,606.50	2,406.50	3,649.59
第 16 年	800.00	1,570.50	2,370.50	3,607.92
第 17 年	800.00	1,534.50	2,334.50	3,597.27
第 18 年	800.00	1,498.50	2,298.50	3,586.36
第 19 年	800.00	1,462.50	2,262.50	3,543.23
第 20 年	800.00	1,426.50	2,226.50	3,531.76
第 21 年	1,100.00	1,390.50	2,490.50	3,520.01
第 22 年	1,550.00	1,341.00	2,891.00	3,475.35
第 23 年	2,000.00	1,271.25	3,271.25	3,463.00

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	2,000.00	1,181.25	3,181.25	3,450.34
第 25 年	2,000.00	1,091.25	3,091.25	3,404.08
第 26 年	2,500.00	1,001.25	3,501.25	3,390.78
第 27 年	3,250.00	888.75	4,138.75	3,377.15
第 28 年	4,000.00	742.50	4,742.50	3,329.19
第 29 年	4,000.00	562.50	4,562.50	3,314.87
第 30 年	4,000.00	382.50	4,382.50	3,300.19
第 31 年	3,000.00	202.50	3,202.50	3,250.43
第 32 年	1,500.00	67.50	1,567.50	3,235.01
合计	40,000.00	41,850.00	81,850.00	100,452.82
本息覆盖倍数	1.23			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在台前县第一职业高中学校建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 100,452.82 万元，应付债券本金及利息合计 81,850.00 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.23 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为台前县第一职业高中学校建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月二十四日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

漯河市第一中等专业学校新校区建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090252号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年三月十日

目　录

专项评价报告.....2
一、简称与定义.....3
二、方法与限制.....3
三、项目概况.....4
（一）项目情况.....4
（二）项目建设周期.....6
（三）投资估算与资金筹措方式.....6
四、应付债券本息情况.....10
五、项目收益情况.....12
（一）基本假设条件及依据.....12
（二）项目运营模式.....13
（三）项目运营收入分析.....13
（四）项目运营成本分析.....14
（五）净收益分析.....21
（六）现金流量分析.....28
（七）本息覆盖倍数.....40
（八）敏感性分析.....41
六、总体评价结果.....42
七、使用限制.....42

漯河市第一中等专业学校新校区建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090252 号

我们接受委托，对漯河市第一中等专业学校新校区建设项目收益与融资自求平衡（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解漯河市第一中等专业学校新校区建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。漯河市第一中等专业学校的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据漯河市第一中等专业学校提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对漯河市第一中等专业学校新校区建设项目收益与融资自求平衡偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 3 月 10 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从漯河市第一中等专业学校或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料
“本次发债项目”或“本项目”	指漯河市第一中等专业学校新校区建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于漯河市城乡一体化示范区（原召陵区）庐山路以东，日月潭路以南，洋河路以北，东环路以西，漯河市职教员区内。

2.项目参与主体

漯河市教育局为本项目主管部门，漯河市第一中等专业学校为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	漯河市第一中等专业学校
统一社会信用代码	12411100418145346P

住所	河南省漯河市郾城区黄河路东段郭庄村北
负责人	芮耀民
登记机关	漯河市事业单位登记管理局

3.建设规模与内容

根据漯河市工程咨询公司2018年8月出具的《漯河市第一中等专业学校新校区建设项目可行性研究报告》和漯河市发展和改革委员会《关于漯河市第一中等专业学校新校区建设项目可行性研究报告的批复》（漯发改社会〔2018〕237号），本项目主要建设规模和内容如下：

（1）建设规模

根据漯河市总体发展规划，结合学校当前实际情况，漯河市第一中等专业学校新校区设计占地面积147,662.61平方米（折合221.49亩），总建筑面积132,041.39平方米（地上122,636.59平方米，地下9,404.80平方米），设置综合楼、教学楼、实训楼、食堂、宿舍、体育活动用房、门卫室等用房，建成集教学、培训、技能鉴定、生产研发为一体的专业实训基地。新校区全部建成后可容纳9,000名学生。

（2）建设内容

建筑名称	建筑高度（m）	建筑层数（层）	基地面积（㎡）车位数（辆）	建筑面积（㎡）
1#实训楼	20.65	4	2226.96	9050.52
2#实训楼	20.65	4	2226.96	9050.52
3#实训楼	20.65	4	2226.96	9050.52
4#A/B教学楼	18.75	4	2155.61	8087.68
5#A/B教学楼	18.75	4	2155.61	8087.68
6#A/B教学楼	18.75	4	2155.61	8087.68
7#行政综合楼	47.55	11／地下-2	2542.34/208	地上18387.49 地下9404.8

建筑名称	建筑高度（m）	建筑层数（层）	基地面积（㎡）车位数（辆）	建筑面积（㎡）
8#对外交流中心	31.55	6	2426.58	8716.82
9#学生/教职工食堂	15.45	3	1903.88	5716.76
10#男生宿舍	23.95	6	3262.78	17829.32/含后勤服务用房3262.78（含架空部分519.41)
11#女生宿舍	23.95	6	3262.78	17829.32/含后勤服务用房3262.78（含架空部分519.41)
12#浴室及体育活动用房	14.05	2	1442.28	2665.48
13#门卫室	4.2	1	38.40	38.40
14#门卫室	4.2	1	38.40	38.40
合计			28065.15	132041.39（其中：地上122636.59，地下9404.8)

（二）项目建设周期

该项目为在建项目，建设期24个月。开工时间为2018年10月， 2022年12月完工。延期完工原因主要为受疫情影响。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资34,100.00万元，其中：工程费用29,601.00万元，工程建设其他费用1,864.00万元，基本预备费2,086.00万元，建设期利息549.00万元。

表1　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	工程费用	其他费用	合 计
一	**工程费用**	29,601.00		29,601.00
1	**土建工程**	26,484.00		26,484.00
1.1	1#实训楼	1,855.00		1,855.00
1.2	2#实训楼	1,855.00		1,855.00
1.3	3#实训楼	1,855.00		1,855.00
1.4	4#A/B教学楼	1,658.00		1,658.00
1.5	5#A/B教学楼	1,658.00		1,658.00
1.6	6#A/B教学楼	1,658.00		1,658.00
1.7	7#行政综合楼	5,836.00		5,836.00
1.8	8#对外交流中心	1,731.00		1,731.00
1.9	9#学生/教职工食堂	1,086.00		1,086.00
2.0	10#男生宿舍	3,388.00		3,388.00
2.1	11#女生宿舍	3,388.00		3,388.00
2.2	12#浴室及体育用房	506.00		506.00
2.3	13#门卫室	5.00		5.00
2.4	14#门卫室	5.00		5.00
3	**公用工程**	3,117.00		3,117.00
3.1	供电工程	660.00		660.00
3.2	给排水工程	396.00		396.00
3.3	消防工程	185.00		185.00
3.4	道路	886.00		886.00
3.5	绿化	885.00		885.00
3.6	照明工程	105.00		105.00
二	**其他费用**		1,864.00	1,864.00
2.1	勘察设计费用		335.00	335.00
2.2	土壤检测费		30.00	30.00
2.3	文物勘探费		20.00	20.00
2.4	规划费用		5.00	5.00
2.5	建设单位管理费用		210.00	210.00
2.6	招标代理费		38.00	38.00
2.7	监理费用		390.00	390.00
2.8	人防易地建设费		280.00	280.00
2.9	绿色建筑费用		548.00	548.00
2.10	环评费用		4.00	4.00

序号	费用名称	工程费用	其他费用	合 计
2.11	可研费用		5.00	5.00
三	**预备费**			2,086.00
3.1	基本预备费			2,086.00
四	**建设期利息**			549.00
五	**合计**			34,100.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

表 2　资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	金额	占比
1.资本金	自有资金	-	-
	财政预算资金	6,900.00	20.23%
	专项债券资金	-	-
	小计	6,900.00	20.23%
2.债务资金	专项债券资金	27,200.00	79.77%
	银行贷款	-	-
	小计	27,200.00	79.77%
合计		34,100.00	100.00%

除专项债券及财政投资外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 20.23%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目

资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

表 3　分年度投资计划表

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	已投入	2022 年	金额
1.资本金	自有资金	-	-	-
	财政预算资金	5,805.00	1,095.00	6,900.00
	专项债券资金	-	-	-
	小计	5,805.00	1,095.00	6,900.00
2.债务资金	专项债券资金	12,000.00	15,200.00	27,200.00
	银行贷款	-	-	-
	小计	12,000.00	15,200.00	27,200.00
合计		17,805.00	16,295.00	34,100.00
占比		52.21%	47.79%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用情况不存在上述清单情形。

四、应付债券本息情况

本项目申请使用债券资金总额27,200.00万元，其中：2020年已使用 5,300.00 万元，2021 年已使用 6,700.00 万元，2022 年计划使用15,200.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%；第11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的5%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

债券期限及使用情况具体如下：

项目	2020 年	2021 年	2022 年	合计
1．计划使用	5,300.00	6,700.00	15,200.00	27,200.00
其中：已使用	5,300.00	6,700.00		12,000.00
本次申请			2,200.00	2,200.00
未使用			13,000.00	13,000.00
2．期限	10 年	10 年	30 年	
3．测算利率	4.50%	4.50%	4.50%	
4．付息方式	半年一次	半年一次	半年一次	
5．还本方式	到期还本	到期还本	债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。	

项目	2020 年	2021 年	2022 年	合计
6．备注	本项目在 2020 年 1 月“2021 年河南省专项债券八期（社会事业专项债）中已发行 5,300.00 万元，期限 10 年，利率 3.80%；本项目在 2021 年 4 月“2021 年河南省专项债券九期（社会事业专项债）中已发行 5,000.00 万元，期限 10 年，利率 3.45%；本项目在 2021 年 5 月“2021 年河南省专项债券十八期（社会事业专项债）中已发行 500.00 万元，期限 10 年，利率 3.37%；本项目在 2021 年 7 月“2021 年河南省专项债券二十九期（社会事业专项债）中已发行 1,200.00 万元，期限 10 年，利率 3.33%。			

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下（为便于测算，债券存续期内利率统一按 4.50%计算）：

表 4　本支债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年	12,000.00	15,200.00		27,200.00	4.50%	1,224.00	1,224.00
第 2 年	27,200.00			27,200.00	4.50%	1,224.00	1,224.00
第 3 年	27,200.00			27,200.00	4.50%	1,224.00	1,224.00
第 4 年	27,200.00			27,200.00	4.50%	1,224.00	1,224.00
第 5 年	27,200.00			27,200.00	4.50%	1,224.00	1,224.00
第 6 年	27,200.00		152.00	27,048.00	4.50%	1,224.00	1,376.00
第 7 年	27,048.00		152.00	26,896.00	4.50%	1,217.16	1,369.16
第 8 年	26,896.00		5,452.00	21,444.00	4.50%	1,210.32	6,662.32
第 9 年	21,444.00		6,852.00	14,592.00	4.50%	964.98	7,816.98
第 10 年	14,592.00		152.00	14,440.00	4.50%	656.64	808.64
第 11 年	14,440.00		304.00	14,136.00	4.50%	649.80	953.80
第 12 年	14,136.00		304.00	13,832.00	4.50%	636.12	940.12
第 13 年	13,832.00		304.00	13,528.00	4.50%	622.44	926.44
第 14 年	13,528.00		304.00	13,224.00	4.50%	608.76	912.76
第 15 年	13,224.00		304.00	12,920.00	4.50%	595.08	899.08
第 16 年	12,920.00		304.00	12,616.00	4.50%	581.40	885.40
第 17 年	12,616.00		304.00	12,312.00	4.50%	567.72	871.72
第 18 年	12,312.00		304.00	12,008.00	4.50%	554.04	858.04

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 19 年	12,008.00		304.00	11,704.00	4.50%	540.36	844.36
第 20 年	11,704.00		304.00	11,400.00	4.50%	526.68	830.68
第 21 年	11,400.00		760.00	10,640.00	4.50%	513.00	1,273.00
第 22 年	10,640.00		760.00	9,880.00	4.50%	478.80	1,238.80
第 23 年	9,880.00		760.00	9,120.00	4.50%	444.60	1,204.60
第 24 年	9,120.00		760.00	8,360.00	4.50%	410.40	1,170.40
第 25 年	8,360.00		760.00	7,600.00	4.50%	376.20	1,136.20
第 26 年	7,600.00		1,520.00	6,080.00	4.50%	342.00	1,862.00
第 27 年	6,080.00		1,520.00	4,560.00	4.50%	273.60	1,793.60
第 28 年	4,560.00		1,520.00	3,040.00	4.50%	205.20	1,725.20
第 29 年	3,040.00		1,520.00	1,520.00	4.50%	136.80	1,656.80
第 30 年	1,520.00		1,520.00		4.50%	68.40	1,588.40
合计		15,200.00	27,200.00			20,524.50	47,724.50

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 24 个月，已于 2018 年 10 月开工，计划 2022 年 12 月完工。本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 1 年），收益期 29 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为漯河市第一中等专业学校，项目资产登记单位为漯河市第一中等专业学校，项目建设单位为漯河市第一中等专业学校，项目运营单位为漯河市第一中等专业学校。项目债券资金到位后，漯河市第一中等专业学校根据项目施工进度向漯河市教育局、漯河市财政局申请资金使用，审批通过后，由漯河市财政局将对应金额的债券资金拨付至项目施工单位。项目运营期内，漯河市第一中等专业学校归入漯河市第一中等专业学校专用账户，漯河市第一中等专业学校并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以学费收入、住宿费收入、后勤保障部收入、校企合作收入、合作办学收入作为债券还款资金来源。

1.学费收入

漯河市第一中等专业学校是一所以中等职业教育为主的院校，目前在校生规模为 5,000 余人，新校区全部建成后可容纳 9,000 名学生。根据项目建设规模，新校区投入使用第一年全日制在校生预计可达 6,500 人，新校区投入使用后第二年全日制在校生预计可达 7,000 人，新校区投入使用后第三年全日制在校生预计可达 8,000 人，从第四年起新校区可达到满员状态 9,000 人，此后学校办学规模将维持稳定。出于谨慎考虑，只按一二年级在校生数量即新校区投入使用第一年按 4,200.00 人、第二年按 4,600.00 人、第三年按 5,400.00 人、第四年以后按 6,000.00 人进行测算学费收入。

根据（豫财教〔2012〕360 号文），中等职业教育学校普通中专艺术体育类专业，学费收入标准为 2,100 元／生／年，工科医科类专业学费收入标准为 1,900 元／生／年。

2.住宿费收入

根据河南省发展和改革委员会、河南省财政厅、河南省教育厅公示的我省教育收费项目和标准，中等职业教育学校普通中专住宿费标准为 300 元／生／年（150 元／生／学期）。本项目住宿费收费标准按 300 元／生／年。

3.后勤保障部收入

（1）学校食堂收入

根据学校会议纪要精神，新校区投入使用后，学校后勤保障部门将对食堂、超市及便利店进行自主经营。就餐率为现有就餐率基础上的审

慎性测算，按 80.00%测算；日均消费为现有人均消费的基础，按每生每天 20 元计算，年营业天数 220 天为扣除寒暑假及法定节假日后学生在学校正常就餐天数。具体测算收入如下：

年度	在校人数	就餐率	日均消费	营业天数	年营业收入
第 2 年	6,500	80.00%	20.00	220	2,288.00
第 3 年	7,000	80.00%	20.00	220	2,464.00
第 4 年	8,000	80.00%	20.00	220	2,816.00
第 5 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 6 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 7 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 8 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 9 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 10 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 11 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 12 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 13 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 14 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 15 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 16 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 17 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 18 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 19 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 20 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 21 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 22 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 23 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 24 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 25 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 26 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 27 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 28 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00
第 29 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00

年度	在校人数	就餐率	日均消费	营业天数	年营业收入
第 30 年	9,000	80.00%	20.00	220	3,168.00

（2）超市及便利店收入

根据学校会议纪要精神，新校区投入使用后，学校后勤保障部门将对食堂、超市及便利店进行自主经营。男女生宿舍一层超市设计面积各 625.34 平方米，共 1,250.68 平方米。综合考虑项目实际情况，按每人每日消费 1.50 元，年营业天数 220 天进行测算。

年度	在校人数	日均消费	营业天数	年营业收入
第 2 年	6,500	1.50	220	214.50
第 3 年	7,000	1.50	220	231.00
第 4 年	8,000	1.50	220	264.00
第 5 年	9,000	1.50	220	297.00
第 6 年	9,000	1.50	220	297.00
第 7 年	9,000	1.50	220	297.00
第 8 年	9,000	1.50	220	297.00
第 9 年	9,000	1.50	220	297.00
第 10 年	9,000	1.50	220	297.00
第 11 年	9,000	1.50	220	297.00
第 12 年	9,000	1.50	220	297.00
第 13 年	9,000	1.50	220	297.00
第 14 年	9,000	1.50	220	297.00
第 15 年	9,000	1.50	220	297.00
第 16 年	9,000	1.50	220	297.00
第 17 年	9,000	1.50	220	297.00
第 18 年	9,000	1.50	220	297.00
第 19 年	9,000	1.50	220	297.00
第 20 年	9,000	1.50	220	297.00
第 21 年	9,000	1.50	220	297.00
第 22 年	9,000	1.50	220	297.00
第 23 年	9,000	1.50	220	297.00
第 24 年	9,000	1.50	220	297.00

年度	在校人数	日均消费	营业天数	年营业收入
第 25 年	9,000	1.50	220	297.00
第 26 年	9,000	1.50	220	297.00
第 27 年	9,000	1.50	220	297.00
第 28 年	9,000	1.50	220	297.00
第 29 年	9,000	1.50	220	297.00
第 30 年	9,000	1.50	220	297.00

（3）学术交流中心收入

漯河市第一中等专业学校新校区规划建设学术交流中心，建筑面积 8,716.82 平方米，依托学校旅游服务与管理专业的自身优势，拟建成以住宿及配套会议培训、餐饮和商业等经营项目的综合性服务中心。新校区投入使用后，学校后勤保障部门将对学术交流中心客房会议室进行自主经营，餐饮和商业项目拟出租经营。

具体可运营项目有：

A.交流中心第一层商业面积 1,580.29 平方米的商业出租收入。参照当地市场行情，出与谨慎性考虑，按照每平方每月 30 元租金计算。

B.交流中心第一、二层餐饮面积共 2,800.00 ㎡的租赁经营收入。参照当地市场行情，出与谨慎性考虑，按照每平方每月 30 元租金计算。

C.交流中心一层设两间培训教室（可容纳 100-150 人），二层两个大会议室、四个小会议室的市场化租赁收入。参照当地市场行情，大型培训教室每天租赁费用在 1,600 元左右，小型会议室每天租赁费用在 1,000.00 元左右，出于谨慎性考虑，按照每月租赁 5 次计算。具体参考依据如下：

序号	位置	出租面积	商铺性质	单价	信息来源
1	郾城区-松江小区南门	40 ㎡	商铺出租	41.70 元/平方米/月	58 同城
2	郾城区-黄河路路口	456 ㎡	商铺出租	30.00 元/平方米/月	58 同城
3	郾城区-海河路与井冈山路交叉口	270 ㎡	餐饮铺出租	39.90 元/平方米/月	58 同城
4	郾城区-海河路泰山路路口公交车站	80 ㎡	商铺出租	50.10 元/平方米/月	58 同城
5	郾城区-钟楼广场	50 ㎡	餐饮铺出租	33.33 元/平方米/月	58 同城
6	本项目定价	30.00 元/平方米/月			

4.校企合作收入

为适应市场经济发展需要，提高职业教育的办学质量，新校区投入使用后将采取定向培养的方式建立校企合作模式，满足企业对技能人才的需求。2016-2018 年校企合作账面收入平均为 62.00 万元，考虑新校区建成后学校规模扩大，学生数量增多及经济增长等因素，预计新校区建成后校企合作年收入为 100.00-150.00 万元，综合考虑后校企合作收入按 100.00 万元／年进行测算。

5.合作办学收入

（1）新校区幼儿学前教育合作办学收入

根据项目规划，新校区建成后将和其他机构合作开办幼儿学前教育。漯河市第一中等专业学校已和河南豫树教育信息服务有限公司就“漯河市第一中等专业学校新校区幼儿园项目”签订意向合作协议，根据协议内容漯河市第一中等专业学校负责提供教学所需场地，河南豫树教育信息服务有限公司投资人民币两千万，双方各自占比 50.00%进行分红，每年双方按占比对进行收益分配。

新校区规划幼儿园含地下室共 6 层 4,900.00 平方米，可同时满足 400 名幼儿的教学和生活，根据目前漯河市幼儿学前教育收费情况，私立园年收费 1.50-2.20 万元/年，出于谨慎性考虑，本项目按照 1.8 万元进行测算，运营期第一年招生率为 75.00%，以后每年上涨 5.00%，增长至 90.00%不再上涨。

年度	招生人数	人均收费	招生率	收入合计
第 2 年	400	1.80	75.00%	540.00
第 3 年	400	1.80	80.00%	576.00
第 4 年	400	1.80	85.00%	612.00
第 5 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 6 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 7 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 8 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 9 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 10 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 11 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 12 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 13 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 14 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 15 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 16 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 17 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 18 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 19 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 20 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 21 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 22 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 23 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 24 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 25 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 26 年	400	1.80	90.00%	648.00

年度	招生人数	人均收费	招生率	收入合计
第 27 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 28 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 29 年	400	1.80	90.00%	648.00
第 30 年	400	1.80	90.00%	648.00

（2）老校区合作办学收入

根据规划新校区投入使用后，老校区将腾空和河南豫树教育信息服务有限公司合作开办幼儿学前教育，老校区占地面积 67.00 亩，60 个教学班，教学楼，实训楼，综合办公楼，男女生宿舍，餐厅等建筑面积 3.60 万平方米。

老校区地理位置优越，幼儿学前教育合作办学生源条件较好，能同时满足 1,000-1,500 名幼儿的教学和生活，根据目前漯河市幼儿学前教育收费情况，私立园年收费 1.50-2.20 万元/年，出于谨慎性考虑，本项目按照 1.80 万元进行测算，运营期第一年招生率为 75.00%，以后每年上涨 5.00%，增长至 90.00%不再上涨。

年度	招生人数	人均收费	招生率	收入合计
第 2 年	1,200	1.80	75.00%	1,620.00
第 3 年	1,200	1.80	80.00%	1,728.00
第 4 年	1,200	1.80	85.00%	1,836.00
第 5 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 6 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 7 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 8 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 9 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 10 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 11 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 12 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 13 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00

年度	招生人数	人均收费	招生率	收入合计
第 14 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 15 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 16 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 17 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 18 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 19 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 20 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 21 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 22 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 23 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 24 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 25 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 26 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 27 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 28 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 29 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00
第 30 年	1,200	1.80	90.00%	1,944.00

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出包括工资福利费、运营维护成本、公用经费、食堂经营成本、超市便利店成本、学术交流中心成本、合作办学成本税费等。基本数据的确定及计算方式如下：

1.工资及福利费

漯河市第一中等专业学校作为事业单位，教职员工绝大多数是事业编制，工资及福利由财政统筹安排，不需要从经营收益中列支。但是学校也有少量从事后勤教辅工作的职工未纳入事业编制，需要由学校发放工资及福利。预计新校区投入使用后第一年需要 30 名编外职工（后期逐步增加到 40 人），第一年人均工资及福利支出约为 5.00 万元/

年，后期逐步增长。

2.运营维护成本

运营维护成本:按照折旧费的5%进行测算。运营期第一年为100.59万元。

3.公用经费

公用经费主要指学校在正常运营中发生的水电费、办公费、差旅费、供暖供气费用等,按营运收入的3%进行测算,则运营期第一年为179.52万元。

4.食堂经营成本

食堂用房为学校自有房产，无房租。工人用工在 108 人-126 人之间，根据用餐人数调整当地月工资平均在 3,500.00 元左右；食品主材成本按照行业标准为营业收入的 55.00%计算；食品辅材成本按照行业标准为营业收入的 8.00%计算;水电燃料成本按照行业标准为营业收入的 4.00%计算；设备使用年限为 3-5 年，按照 4 年计算，每更新 1 次成本在 160.00 万元计算，则每年修理费为 40.00 万元。具体测算成本如下：

年度	人工工资	食品主材	食品辅材	水电燃料	修理费	成本合计
第 2 年	378.00	1,258.40	183.04	91.52	40.00	1,950.96
第 3 年	399.00	1,355.20	197.12	98.56	40.00	2,089.88
第 4 年	420.00	1,548.80	225.28	112.64	40.00	2,346.72
第 5 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 6 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 7 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 8 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 9 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56

年度	人工工资	食品主材	食品辅材	水电燃料	修理费	成本合计
第 10 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 11 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 12 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 13 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 14 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 15 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 16 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 17 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 18 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 19 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 20 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 21 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 22 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 23 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 24 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 25 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 26 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 27 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 28 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 29 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56
第 30 年	441.00	1,742.40	253.44	126.72	40.00	2,603.56

5.超市便利店成本

本项目超市便利店成本参照行业平均水平，按照收入 80%计算。

6.学术交流中心成本

交流中心成本为人工成本、水电费、装修，按行业利润估值方法，成本按营业收入 50.00%测算，收益测算如下：

年度	商业出租	餐饮出租	会议室收入	收入合计	成本合计
第 2 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 3 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 4 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45

年度	商业出租	餐饮出租	会议室收入	收入合计	成本合计
第 5 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 6 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 7 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 8 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 9 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 10 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 11 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 12 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 13 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 14 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 15 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 16 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 17 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 18 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 19 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 20 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 21 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 22 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 23 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 24 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 25 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 26 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 27 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 28 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 29 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45
第 30 年	56.89	100.80	43.20	200.89	100.45

7.合作办学成本

（1）新校区幼儿学前教育合作办学成本

工资参照本地工资水平按照幼师、行政人员月均每人 4,000.00 元测算（本校幼师专业学生可参与部分教学实习，降低平均工资标准），

后勤人员按照 3,300.00 元计算，每班学生人数 35 人，配备 3 个老师，行政人员约 8 人，保安、厨师等后勤人员 10 人标准计算。伙食费按照漂河市一类幼儿园行业标准每年度 3,000.00 元/人计算。水电费按平均每班 1,000.00 元/月，综合用电 5,000.00 元/月测算。办公费按照 15,000.00 元/月测算。设施维护参照行业标准按照 130,000.00 元/年测算，考虑到物价上涨因素，逐年按 2.10%比例递增。杂费支出按照 5,000.00 元/月测算，并逐年按在校人数比例递增。

年度	工资	伙食费	水电费	办公费	设备维护	其他杂费	成本合计
第 2 年	157.94	103.11	38.57	13.50	13.00	4.50	330.62
第 3 年	164.19	109.63	41.14	13.50	13.27	4.59	346.32
第 4 年	170.45	116.14	43.71	13.50	13.55	4.69	362.04
第 5 年	176.71	122.66	46.29	13.50	13.83	4.79	377.78
第 6 年	176.71	122.66	46.29	13.50	14.12	4.89	378.17
第 7 年	176.71	122.66	46.29	13.50	14.42	4.99	378.57
第 8 年	176.71	122.66	46.29	13.50	14.72	5.09	378.97
第 9 年	176.71	122.66	46.29	13.50	15.03	5.20	379.39
第 10 年	176.71	122.66	46.29	13.50	15.35	5.31	379.82
第 11 年	176.71	122.66	46.29	13.50	15.67	5.42	380.25
第 12 年	176.71	122.66	46.29	13.50	16.00	5.53	380.69
第 13 年	176.71	122.66	46.29	13.50	16.34	5.65	381.15
第 14 年	176.71	122.66	46.29	13.50	16.68	5.77	381.61
第 15 年	176.71	122.66	46.29	13.50	17.03	5.89	382.08
第 16 年	176.71	122.66	46.29	13.50	17.39	6.01	382.56
第 17 年	176.71	122.66	46.29	13.50	17.76	6.14	383.06
第 18 年	176.71	122.66	46.29	13.50	18.13	6.27	383.56
第 19 年	176.71	122.66	46.29	13.50	18.51	6.40	384.07
第 20 年	176.71	122.66	46.29	13.50	18.90	6.53	384.59
第 21 年	176.71	122.66	46.29	13.50	19.30	6.67	385.13
第 22 年	176.71	122.66	46.29	13.50	19.71	6.81	385.68
第 23 年	176.71	122.66	46.29	13.50	20.12	6.95	386.23

年度	工资	伙食费	水电费	办公费	设备维护	其他杂费	成本合计
第 24 年	176.71	122.66	46.29	13.50	20.54	7.10	386.80
第 25 年	176.71	122.66	46.29	13.50	20.97	7.25	387.38
第 26 年	176.71	122.66	46.29	13.50	21.41	7.40	387.97
第 27 年	176.71	122.66	46.29	13.50	21.86	7.56	388.58
第 28 年	176.71	122.66	46.29	13.50	22.32	7.72	389.20
第 29 年	176.71	122.66	46.29	13.50	22.79	7.88	389.83
第 30 年	176.71	122.66	46.29	13.50	23.27	8.05	390.48

（2）老校区合作办学成本

工资参照本地工资水平按照幼师、行政人员月均每人 4,000.00 元测算（本校幼师专业学生可参与部分教学实习，降低平均工资标准），后勤人员按照 3,300.00 元计算，每班学生人数 35 人，配备 3 个老师，行政人员约 20 人，保安、厨师等后勤人员 25 人标准计算。伙食费按照漂河市一类幼儿园行业标准每年度 3,000.00 元、计算。水电费按平均每班 1,000.00 元/月综合用电 12,000.00 元/月测算。办公费按照 30,000.00 元/月测算。设施维护参照行业标准按照 300,000.00 元/年测算，考虑到物价上涨因素，按照 2.10%比例逐年递增。杂费支出按照 25,000.00 元/月测算，考虑到物价上涨因素，按照 2.1%比例逐年递增。

年度	工资	伙食费	水电费	办公费	设备维护	其他杂费	成本合计
第 2 年	345.65	306.64	277.71	27.00	30.00	22.5	1,009.50
第 3 年	364.42	339.6	296.23	27.00	30.63	22.97	1,080.85
第 4 年	383.19	339.6	314.74	27.00	31.27	23.45	1,119.25
第 5 年	401.97	404.1	333.26	27.00	31.93	23.94	1,222.20
第 6 年	401.97	404.1	333.26	27.00	32.6	24.44	1,223.37
第 7 年	401.97	404.1	333.26	27.00	33.28	24.95	1,224.56
第 8 年	401.97	404.1	333.26	27.00	33.98	25.47	1,225.78
第 9 年	401.97	404.1	333.26	27.00	34.69	26.00	1,227.02
第 10 年	401.97	404.1	333.26	27.00	35.42	26.55	1,228.30

年度	工资	伙食费	水电费	办公费	设备维护	其他杂费	成本合计
第 11 年	401.97	404.1	333.26	27.00	36.16	27.11	1,229.60
第 12 年	401.97	404.1	333.26	27.00	36.92	27.68	1,230.93
第 13 年	401.97	404.1	333.26	27.00	37.7	28.26	1,232.29
第 14 年	401.97	404.1	333.26	27.00	38.49	28.85	1,233.67
第 15 年	401.97	404.1	333.26	27.00	39.3	29.46	1,235.09
第 16 年	401.97	404.1	333.26	27.00	40.13	30.08	1,236.54
第 17 年	401.97	404.1	333.26	27.00	40.97	30.71	1,238.01
第 18 年	401.97	404.1	333.26	27.00	41.83	31.35	1,239.51
第 19 年	401.97	404.1	333.26	27.00	42.71	32.01	1,241.05
第 20 年	401.97	404.1	333.26	27.00	43.61	32.68	1,242.62
第 21 年	401.97	404.1	333.26	27.00	44.53	33.37	1,244.23
第 22 年	401.97	404.1	333.26	27.00	45.47	34.07	1,245.87
第 23 年	401.97	404.1	333.26	27.00	46.42	34.79	1,247.54
第 24 年	401.97	404.1	333.26	27.00	47.39	35.52	1,249.24
第 25 年	401.97	404.1	333.26	27.00	48.39	36.27	1,250.99
第 26 年	401.97	404.1	333.26	27.00	49.41	37.03	1,252.77
第 27 年	401.97	404.1	333.26	27.00	50.45	37.81	1,254.59
第 28 年	401.97	404.1	333.26	27.00	51.51	38.6	1,256.44
第 29 年	401.97	404.1	333.26	27.00	52.59	39.41	1,258.33
第 30 年	401.97	404.1	333.26	27.00	53.69	40.24	1,260.26

8.税费

依据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》、《中华人民共和国城市建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》和《中华人民共和国企业所得税法》相关规定，本项目免征增值税、房产税、企业所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5　项目收益测算表

金额单位：人民币万元

项　目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、营业收入								
1.学费收入	825.72	904.36	1,061.64	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60
工科学生数量（人）	2,814	3,082	3,618	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020
收费标准（万元/人/年）	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
艺术类学生数量（人）	1,386	1,518	1,782	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980
收费标准（万元/人/年）	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
2.住宿费收入	195.00	210.00	240.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
学生数量（人）	6,500	7,000	8,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000
住宿费标准（万元/人/年）	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
3.后勤保障部经营收入	2,703.39	2,895.89	3,280.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89
食堂收入	2,288.00	2,464.00	2,816.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00
超市便利店收入	214.50	231.00	264.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
学术交流中心收入	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89

项　目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
4.校企合作收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
5.合作办学	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
新校区学前教育合作办学收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
旧校区学前教育合作办学收入	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
收入合计	**5,984.11**	**6,270.25**	**6,842.53**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**
二、营业成本								
1.工资福利费	150.00	183.75	203.50	230.00	240.00	250.00	260.00	270.00
职工数量（不含事业编制）	30	35	37	40	40	40	40	40
年均工资福利费（万元/年）	5.00	5.25	5.50	5.75	6.00	6.25	6.50	6.75
2.运营维护成本	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59
3.公用经费	179.52	188.11	205.28	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26
4.食堂经营成本	1,950.96	2,089.88	2,346.72	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56
5.超市便利店成本	171.60	184.80	211.20	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60
6.学术交流中心成本	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45
7.合作办学成本	1,340.12	1,427.17	1,481.29	1,599.98	1,601.54	1,603.13	1,604.75	1,606.41
成本合计	**3,993.24**	**4,274.75**	**4,649.03**	**5,093.44**	**5,105.00**	**5,116.59**	**5,128.21**	**5,139.87**
三、项目收益	**1,990.87**	**1,995.50**	**2,193.50**	**2,282.05**	**2,270.49**	**2,258.90**	**2,247.28**	**2,235.62**

（续）

项　目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、营业收入							
1.学费收入	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60
工科学生数量（人）	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020
收费标准（万元/人/年）	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
艺术类学生数量（人）	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980
收费标准（万元/人/年）	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
2.住宿费收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
学生数量（人）	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000
住宿费标准（万元/人/年）	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
3.后勤保障部经营收入	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89
食堂收入	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00
超市便利店收入	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
学术交流中心收入	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89
4.校企合作收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
5.合作办学	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
新校区学前教育合作办学收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
旧校区学前教育合作办学收入	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
收入合计	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**
二、营业成本							

项　目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1.工资福利费	280.00	290.00	300.00	310.00	320.00	330.00	340.00
职工数量（不含事业编制）	40	40	40	40	40	40	40
年均工资福利费（万元/年）	7.00	7.25	7.50	7.75	8.00	8.25	8.50
2.运营维护成本	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59
3.公用经费	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26
4.食堂经营成本	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56
5.超市便利店成本	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60
6.学术交流中心成本	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45
7.合作办学成本	1,608.12	1,609.85	1,611.62	1,613.44	1,615.28	1,617.17	1,619.10
成本合计	**5,151.58**	**5,163.31**	**5,175.08**	**5,186.90**	**5,198.74**	**5,210.63**	**5,222.56**
三、项目收益	**2,223.91**	**2,212.18**	**2,200.41**	**2,188.59**	**2,176.75**	**2,164.86**	**2,152.93**

（续）

项　目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、营业收入							
1.学费收入	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60
工科学生数量（人）	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020
收费标准（万元/人/年）	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
艺术类学生数量（人）	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980
收费标准（万元/人/年）	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21

项　目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
2.住宿费收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
学生数量（人）	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000
住宿费标准（万元/人/年）	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
3.后勤保障部经营收入	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89
食堂收入	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00
超市便利店收入	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
学术交流中心收入	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89
4.校企合作收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
5.合作办学	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
新校区学前教育合作办学收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
旧校区学前教育合作办学收入	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
收入合计	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**
二、营业成本							
1.工资福利费	350.00	360.00	370.00	380.00	390.00	400.00	410.00
职工数量（不含事业编制）	40	40	40	40	40	40	40
年均工资福利费（万元/年）	8.75	9.00	9.25	9.50	9.75	10.00	10.25
2.运营维护成本	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59
3.公用经费	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26
4.食堂经营成本	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56

项　目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
5.超市便利店成本	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60
6.学术交流中心成本	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45
7.合作办学成本	1,621.07	1,623.07	1,625.12	1,627.21	1,629.36	1,631.55	1,633.77
成本合计	**5,234.53**	**5,246.53**	**5,258.58**	**5,270.67**	**5,282.82**	**5,295.01**	**5,307.23**
三、项目收益	**2,140.96**	**2,128.96**	**2,116.91**	**2,104.82**	**2,092.67**	**2,080.48**	**2,068.26**

（续）

项　目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、营业收入								-
1.学费收入	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	1,179.60	33,461.32
工科学生数量（人）	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020	4,020	
收费标准（万元/人/年）	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	
艺术类学生数量（人）	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980	1,980	
收费标准（万元/人/年）	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	
2.住宿费收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	7,665.00
学生数量（人）	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	
住宿费标准（万元/人/年）	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	
3.后勤保障部经营收入	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	3,665.89	104,193.31
食堂收入	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	3,168.00	89,936.00
超市便利店收入	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	

项　目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
学术交流中心收入	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	5,825.81
4.校企合作收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	2,900.00
5.合作办学	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	62,640.00
新校区学前教育合作办学收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	15,660.00
旧校区学前教育合作办学收入	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	46,980.00
收入合计	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**7,375.49**	**210,859.63**
二、营业成本								-
1.工资福利费	420.00	430.00	440.00	450.00	460.00	470.00	480.00	9,767.25
职工数量（不含事业编制）	40	40	40	40	40	40	40	
年均工资福利费（万元/年）	10.50	10.75	11.00	11.25	11.50	11.75	12.00	
2.运营维护成本	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	100.59	2,917.11
3.公用经费	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26	221.26	6,325.67
4.食堂经营成本	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	2,603.56	74,080.12
5.超市便利店成本	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	237.60	6,745.20
6.学术交流中心成本	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	100.45	2,912.91
7.合作办学成本	1,636.04	1,638.37	1,640.74	1,643.17	1,645.64	1,648.16	1,650.74	46,452.98
成本合计	**5,319.50**	**5,331.83**	**5,344.20**	**5,356.63**	**5,369.10**	**5,381.62**	**5,394.20**	**149,201.38**
三、项目收益	**2,055.99**	**2,043.66**	**2,031.29**	**2,018.86**	**2,006.39**	**1,993.87**	**1,981.29**	**61,658.25**

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

表 6　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元金额单位：人民币万元

年度	合计	已投入	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	210,859.63			5,984.11	6,270.25	6,842.53	7,375.49	7,375.49
经营活动支出（含税费）	149,201.38			3,993.24	4,274.75	4,649.03	5,093.44	5,105.00
经营活动产生的现金净额	**61,658.25**			**1,990.87**	**1,995.50**	**2,193.50**	**2,282.05**	**2,270.49**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）	34,100.00	17,805.00	16,295.00					
投资活动产生的现金净额	**-34,100.00**	**-17,805.00**	**-16,295.00**					
三、筹资活动产生的现金								
财政资金	6,900.00	5,805.00	1,095.00					
债券资金	27,200.00	12,000.00	15,200.00	-				
银行借款								
偿还债券本金	27,200.00							152.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	19,300.50			1,224.00	1,224.00	1,224.00	1,224.00	1,224.00

年度	合计	已投入	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	**-12,400.50**	**17,805.00**	**16,295.00**	**-1,224.00**	**-1,224.00**	**-1,224.00**	**-1,224.00**	**-1,376.00**
四、净现金流量	**15,157.75**			**766.87**	**771.50**	**969.50**	**1,058.05**	**894.49**
五、累计现金流量	**15,157.75**			**766.87**	**1,538.37**	**2,507.87**	**3,565.92**	**4,460.41**

（续）

年度	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49
经营活动支出（含税费）	5,116.59	5,128.21	5,139.87	5,151.58	5,163.31	5,175.08	5,186.90	5,198.74	5,210.63
经营活动产生的现金净额	**2,258.90**	**2,247.28**	**2,235.62**	**2,223.91**	**2,212.18**	**2,200.41**	**2,188.59**	**2,176.75**	**2,164.86**
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、筹资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	152.00	5,452.00	6,852.00	152.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00

年度	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
偿还银行借款本金									
支付运营期债券利息	1,217.16	1,210.32	964.98	656.64	649.80	636.12	622.44	608.76	595.08
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	**-1,369.16**	**-6,662.32**	**-7,816.98**	**-808.64**	**-953.80**	**-940.12**	**-926.44**	**-912.76**	**-899.08**
四、净现金流量	**889.74**	**-4,415.04**	**-5,581.36**	**1,415.27**	**1,258.38**	**1,260.29**	**1,262.15**	**1,263.99**	**1,265.78**
五、累计现金流量	**5,350.15**	**935.11**	**-4,646.25**	**-3,230.98**	**-1,972.60**	**-712.31**	**549.84**	**1,813.83**	**3,079.61**

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49
经营活动支出（含税费）	5,222.56	5,234.53	5,246.53	5,258.58	5,270.67	5,282.82	5,295.01	5,307.23	5,319.50
经营活动产生的现金净额	**2,152.93**	**2,140.96**	**2,128.96**	**2,116.91**	**2,104.82**	**2,092.67**	**2,080.48**	**2,068.26**	**2,055.99**
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、筹资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
银行借款									
偿还债券本金	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	760.00	760.00	760.00	760.00
偿还银行借款本金									
支付运营期债券利息	581.40	567.72	554.04	540.36	526.68	513.00	478.80	444.60	410.40
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	**-885.40**	**-871.72**	**-858.04**	**-844.36**	**-830.68**	**-1,273.00**	**-1,238.80**	**-1,204.60**	**-1,170.40**
四、净现金流量	**1,267.53**	**1,269.24**	**1,270.92**	**1,272.55**	**1,274.14**	**819.67**	**841.68**	**863.66**	**885.59**
五、累计现金流量	**4,347.14**	**5,616.38**	**6,887.30**	**8,159.85**	**9,433.99**	**10,253.66**	**11,095.34**	**11,959.00**	**12,844.59**

（续）

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49	7,375.49
经营活动支出（含税费）	5,331.83	5,344.20	5,356.63	5,369.10	5,381.62	5,394.20
经营活动产生的现金净额	**2,043.66**	**2,031.29**	**2,018.86**	**2,006.39**	**1,993.87**	**1,981.29**
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出（含建设期利息）						
投资活动产生的现金净额						
三、筹资活动产生的现金						
财政资金						

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
债券资金						
银行借款						
偿还债券本金	760.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00
偿还银行借款本金						
支付运营期债券利息	376.20	342.00	273.60	205.20	136.80	68.40
支付银行借款利息						
融资活动产生的现金净额	**-1,136.20**	**-1,862.00**	**-1,793.60**	**-1,725.20**	**-1,656.80**	**-1,588.40**
四、净现金流量	**907.46**	**169.29**	**225.26**	**281.19**	**337.07**	**392.89**
五、累计现金流量	**13,752.05**	**13,921.34**	**14,146.60**	**14,427.79**	**14,764.86**	**15,157.75**

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 61,658.25 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.29 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

表 7　本息覆盖倍数计算表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		1,224.00	1,224.00	
第 2 年		1,224.00	1,224.00	1,990.87
第 3 年		1,224.00	1,224.00	1,995.50
第 4 年		1,224.00	1,224.00	2,193.50
第 5 年		1,224.00	1,224.00	2,282.05
第 6 年	152.00	1,224.00	1,376.00	2,270.49
第 7 年	152.00	1,217.16	1,369.16	2,258.90
第 8 年	5,452.00	1,210.32	6,662.32	2,247.28
第 9 年	6,852.00	964.98	7,816.98	2,235.62
第 10 年	152.00	656.64	808.64	2,223.91
第 11 年	304.00	649.80	953.80	2,212.18
第 12 年	304.00	636.12	940.12	2,200.41
第 13 年	304.00	622.44	926.44	2,188.59
第 14 年	304.00	608.76	912.76	2,176.75
第 15 年	304.00	595.08	899.08	2,164.86
第 16 年	304.00	581.40	885.40	2,152.93
第 17 年	304.00	567.72	871.72	2,140.96
第 18 年	304.00	554.04	858.04	2,128.96
第 19 年	304.00	540.36	844.36	2,116.91
第 20 年	304.00	526.68	830.68	2,104.82
第 21 年	760.00	513.00	1,273.00	2,092.67
第 22 年	760.00	478.80	1,238.80	2,080.48

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 23 年	760.00	444.60	1,204.60	2,068.26
第 24 年	760.00	410.40	1,170.40	2,055.99
第 25 年	760.00	376.20	1,136.20	2,043.66
第 26 年	1,520.00	342.00	1,862.00	2,031.29
第 27 年	1,520.00	273.60	1,793.60	2,018.86
第 28 年	1,520.00	205.20	1,725.20	2,006.39
第 29 年	1,520.00	136.80	1,656.80	1,993.87
第 30 年	1,520.00	68.40	1,588.40	1,981.29
合计	27,200.00	20,524.50	47,724.50	61,658.25
本息覆盖倍数	1.29			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5.00%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1.00，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

表 8　敏感性分析表

单位：人民币万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	27,200.00	27,200.00	27,200.00	27,200.00
债券本息合计	47,724.50	47,724.50	47,724.50	48,750.73
项目收益	61,658.25	51,115.27	54,198.18	61,658.25
覆盖倍数	1.29	1.07	1.14	1.26

六、总体评价结果

经测算，在漯河市第一中等专业学校新校区建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 61,658.25 万元，应付债券本金及利息合计 47,724.50 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.29 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为漯河市第一中等专业学校新校区建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月十日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告

勤信豫专字【2022】第0053号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年三月十八日

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫专字（2022）第 0053 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程拟申请政府专项债券资金 11,200.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。2022 年计划申请使用 3,000.00 万元，2023 年申请 8,200.00 万元。

债券存续期应还本付息情况如下：

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年		3,000.00		3,000.00	135.00	135.00
第 2 年	3,000.00	8,200.00		11,200.00	504.00	504.00
第 3 年	11,200.00			11,200.00	504.00	504.00
第 4 年	11,200.00			11,200.00	504.00	504.00
第 5 年	11,200.00			11,200.00	504.00	504.00
第 6 年	11,200.00		30.00	11,170.00	502.65	532.65
第 7 年	11,170.00		112.00	11,058.00	497.61	609.61
第 8 年	11,058.00		112.00	10,946.00	492.57	604.57
第 9 年	10,946.00		112.00	10,834.00	487.53	599.53

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 10 年	10,834.00		112.00	10,722.00	482.49	594.49
第 11 年	10,722.00		142.00	10,580.00	476.10	618.10
第 12 年	10,580.00		224.00	10,356.00	466.02	690.02
第 13 年	10,356.00		224.00	10,132.00	455.94	679.94
第 14 年	10,132.00		224.00	9,908.00	445.86	669.86
第 15 年	9,908.00		224.00	9,684.00	435.78	659.78
第 16 年	9,684.00		224.00	9,460.00	425.70	649.70
第 17 年	9,460.00		224.00	9,236.00	415.62	639.62
第 18 年	9,236.00		224.00	9,012.00	405.54	629.54
第 19 年	9,012.00		224.00	8,788.00	395.46	619.46
第 20 年	8,788.00		224.00	8,564.00	385.38	609.38
第 21 年	8,564.00		314.00	8,250.00	371.25	685.25
第 22 年	8,250.00		560.00	7,690.00	346.05	906.05
第 23 年	7,690.00		560.00	7,130.00	320.85	880.85
第 24 年	7,130.00		560.00	6,570.00	295.65	855.65
第 25 年	6,570.00		560.00	6,010.00	270.45	830.45
第 26 年	6,010.00		710.00	5,300.00	238.50	948.50
第 27 年	5,300.00		1,120.00	4,180.00	188.10	1,308.10
第 28 年	4,180.00		1,120.00	3,060.00	137.70	1,257.70
第 29 年	3,060.00		1,120.00	1,940.00	87.30	1,207.30
第 30 年	1,940.00		1,120.00	820.00	87.30	1,207.30
第 31 年	820.00		820.00		36.90	856.90
合计		11,200.00	11,200.00		11,301.30	22,501.30

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

根据漯河医学高等专科学校第二附属医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入和住院收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 1,139,210.63 万元、运营成本合计为 1,057,092.08 万元，偿债净收益合计为 82,118.55 万元。

2、净现金流入

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程以门诊收入和住院收入为基础，考虑人员费用、医疗费用（卫生+材料）、其他费用（不

含折旧摊销基金）等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	2,582.18	2,608.40	2,632.21	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 31 年	合计
项目净收益	2,653.42	82,118.55

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由财政资金安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗

服务能力综合提升工程本息覆盖倍数为 1.49。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	其他融资还本付息	覆盖倍数
82,118.55	22,501.30	32,702.00	1.49

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月十八日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

在国家卫生改革的大背景下，医院信息化建设进入了发展的快车道。在医院信息化建设的历史进程中，经历了从单机单用户应用向部门级和全院级管理信息系统应用发展，从以财务、药品和管理为中心，向以病人信息为中心的临床业务支持和电子病历应用发展，从医院内部应用到区域医疗信息化应用发展的阶段。河南省的医院信息化建设已经站在一个新的起点。作为国家公立医院改革的重点地区，河南省获得了国家部委的高度关注与各种支持，省卫健委下决心实现两个前十目标，坚决打赢电子病历升级战。同时公立医院升级也将信息化建设作为前置条件。

医院信息化发展的二十多年，伴随着医疗体制改革、医疗政策法规的深入推进以及医疗机构评审、医疗规范的不断细化、信息技术需求的不断深化、医疗信息的不断丰富，从最初的方便就医流程和医院财务服务的 HIS，到后来逐步实现临床管理系统、临床支持系统、医院综合运营管理系统、绩效管理系统等等，从单一的 PC 渠道业务发展到多渠道的业务及患者服务。但是，医院的信息系统大多存在着很多困扰：标准不统一、系统接口耦合度高、数据难以有效关联利用等。如何以一种统一高效的方式来构建医院各信息系统之间的数据交换方式，使得数据集成能够更加高效、避免重复劳动，医院大数据整合和应用创新平台应运而生。

同时，按照国家卫健委“全国医院信息化建设标准与规范（试行）”“电子病历系统应用水平分级评价”和“医院信息互联互通标准化成熟度测评”，智慧医院建设，互联网医院建设，快速促进“互联网+医疗健康”发展以及“河南省数字化医院建设”“河南省五大中心建设”“区域医疗建设”等国家政策要求，实现医院信息“互联互通、信息共享”，将医院的信息化建设提升到一个新的高度，提升医院综合服务能力，满足三级甲等医院 60%的客观数据提取，必须有医院大数据整合和应用创新平台及强有力的信息化建设作为支撑。

随着恶性肿瘤、心脏、脑血管、呼吸系统四大疾病的高发，利用功能显像设备进行早期诊断和疗效评估彰显重要，而临床对检查设备的需求也从初期诊断逐

步走向精准定量、从而指导治疗方案和疗效评估。精准定量和个性化治疗指导已经成为了全球医学发展的必然趋势，而核医学功能影像设备也必将成为“精准医疗”大趋势下引领医院发展的技术先锋。该院是是漯河地区综合性三级医院，是全市的医疗、预防、教学、科研和保健中心。目前，漯河地区尚未有核医学科的建设，为了谋求医院在今后进一步持续快速发展，必须有一整核医学成像设备与医院规模和技术水准相适应的先进水平的硬件设施作支撑，在提升医院诊断和科研技术水平的同时，对于医院整体诊疗水平及区域影响力的提升具有重要意义。

SPECT/CT 作为高端的新型影像设备，它在早期诊断、功能成像方面具备无可比拟的优势，已成为三级医院院综合实力、技术先进的重要标志，核医学设备为医院带来经济效益的同时，更是提升了医院的影响力。我院现有 64 排 CT，心脏扫描需要严格控制心率在 65 次以内，并且心率条件要求平稳，不能出现心率不齐已经房颤等症状—这严格限制了临床应用，导致很多患者无法扫描；另外临床工作中常遇到骨科病人术后植入物金属伪影、早期胸腹部微小肿瘤病灶难以定性等问题的困扰，迫切需要一台高端 CT 具有最宽探测器、最快时间分辨率、具备能谱成像功能的 CT 设备与核医学设备共同搭配，对临床中心率过快的心脏成像问题以及临床中微小骨骼、实质性脏器的肿瘤的定性诊断等问题通过重要的影像支持，为患者提供更加精准的检查及治疗结效果。

二、项目概况

（一）项目建设地点

该项目位于漯河市郾城区海河路西段漯河医专第二附属医院。

（二）建设规模及内容

根据宁波国际投资咨询有限公司 2022 年 2 月出具的《漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程可行性研究报告》和漯河市发展和改革委员会《关于漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程可行性研究报告的批复》（漯发改社会〔2022〕78 号），本项目主要建设内容和规模：发热门诊建设、信息化系统建设、核医学科建设及污水处理。

1、发热门诊

此次项目在漯河医专第二附属医院院内将现有停车棚改扩建为一座发热门诊楼，总建筑面积约 1,135.67 ㎡，建筑基底面积 512.90 ㎡。

2、信息化系统建设

建设基于业务一体化信息平台的集成整合应用系统、基于互联网医院建设的线上问诊、线上处方流转、药品配送系统等系统、基于智慧医院建设的智能输液系统、智慧病房（智慧床头屏）、院内导诊系统、基于区域协同应用的消毒供应中心管理系统、远程视频教学、远程会诊、远程问诊系统。

3、核医学科建设

主要为购置 1 台 SPECT/CT、1 台 256 排高端 CT、房屋改建、防护及装修 2,000.00 ㎡及配套设备设施的建设。

4、污水处理站建设

本项目拟建设一座日处理水量为 1,600.00m³/d 污水处理站，污水处理站建筑面积为 691.00 ㎡，处理工艺为生物接触氧化法+单过硫酸氢钾消毒工艺。

（三）项目建设期

本项目建设期 2 年。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目投资估算为 14,000.00 万元，其中工程费用 11,603.62 万元，工程建设其他费用 769.71 万元，预备费 618.67 万元，建设期利息 1,008.00 万元。

2、资金筹措方式

本项目总投资 14,000.00 万元，资金来源为：财政资金 2,800.00 万元；申请地方政府专项债券资金 11,200.00 万元。

（五）项目单位基本情况

机构名称：漯河医学高等专科学校第二附属医院

机构地址：河南省漯河市郾城区海河路西段

机构性质：事业单位

负责人： 张向云

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程预期收益主要为门诊收入和住院收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目收入来源主要为医疗收入，医疗收入分别为门诊收入和住院收入。

漯河医学高等专科学校第二附属医院近三年的会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	近三年增长率	预测增长率
一、收入合计	33,797.00	34,171.92	37,620.94		
1.门诊收入（万元）	8,572.47	8,088.98	9,391.88		
①天/年	365	365	365		
②每天门诊人次	893	829	1,121	14.03%	1.00%
③每年门诊人次	326,070	302,743	409,156		
④人均收费(元/人次）	262.90	267.19	229.54	-6.23%	0.00%
2.住院收入	25,224.53	26,082.94	28,229.06		
①天/年	365	365	365		
②每天使用床位数	673	632	672	0.12%	0.00%
③年实际占用床位数	245,484	230,588	245,240		
④每床位日收费	1,027.54	1,131.15	1,151.08	5.92%	1.00%

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

1）每门诊人次平均收费：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，每门诊人次平均收费的平均增长率-6.23%。2019 年至 2021 年每门诊人次平均收费的平均值为 253.21 元/人次，根据合理性和谨慎性原则，假设未来期间第 1 年按照 230.00 元/人次计算，运营期

内每天门诊收费不再增长。

（2）平均每天门诊人次：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，2019 年至 2021 年平均每天门诊人次的平均增长率 14.03%。我们依据合理性和谨慎性原则，假设项目建成后，未来运营期间每天门诊人次以 2021 年的平均每天门诊人次为预测的基数，按照 1.00%的增长率增长，增长至平均每天门诊人次为 1,150 后不再增长。

（3）平均每天使用床位数：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，2019 年至 2021 年平均每天使用床位数的平均增长率 0.12%，2019 年至 2021 年平均每天使用床位数平均值为 659，我们依据合理性和谨慎性原则。假设未来运营期间每天占用床位数以 620 计算，运营期内每天使用床位数不再增长。

（4）每床日平均收费：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，2019 年至 2021 年每床日平均收费的平均增长率 5.92%。我们依据谨慎性原则，假设未来期间以 2021 年的每床日平均收费为预测的基数，按照 1.00%的增长率增长，直至增加到 1,200.00 元/床/日后不再增长。

运营收入预测

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
收入合计	**35,821.83**	**36,185.74**	**36,516.06**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,503.14**	**9,595.49**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,132.00	1,143.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	413,180.00	417,195.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**26,318.69**	**26,590.25**	**26,861.81**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,163.00	1,175.00	1,187.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00

2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

2、运营成本预测

根据漯河医学高等专科学校第二附属医院的历史报表数据显示，支出项主要包括人员费用、药品费和卫生材料费、其他费用和税费支出。

漯河医学高等专科学校第二附属医院的历史数据如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	三年平均成本占收入比例	占当期医疗收入的比重
医疗收入	33,797.00	34,171.92	37,620.94		
人员费用	13,164.83	14,852.05	15,610.65	41.32%	41.32%
药品和卫生材料费	17,092.37	17,355.80	19,198.71	50.81%	50.81%
其它费用	108.24	564.79	31.10	0.67%	0.67%

（1）人员费用

漯河医学高等专科学校第二附属医院2019年至2021年三年的人员费用占当期医疗收入的平均比重 41.32%。根据合理性原则，我们假设未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重为41.32%。

（2）药品和卫生材料费

漯河医学高等专科学校第二附属医院2019年至2021年三年的药品和材料费占当期医疗收入的平均比重 50.81%。我们根据合理性，假设未来运营期间药品和卫生材料费占当期医疗收入的比重为50.81%。

（3）其他费用

漯河医学高等专科学校第二附属医院其他费用包括管理费用、无法预计的费用等，2019 年至 2021 年三年的其他费用占当期医疗收入的平均比重 0.67%。我们根据合理性，假设未来运营期间其他费用占当期医疗收入的比重为 0.67%。

（4）税费支出

增值税税金及附加：根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：

“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

运营成本预测

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
人员费用	14,800.83	14,951.19	15,087.68	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,199.94	18,384.84	18,552.66	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	238.88	241.31	243.51	245.47	245.47
合计	**2,582.18**	**2,608.40**	**2,632.21**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	470,698.14
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	578,797.08
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	7,596.86
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**82,118.55**

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，在债券存续期间累计现金净流入为 82,118.55 万元。

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第一年	35,821.83	33,239.65	2,582.18
第二年	36,185.74	33,577.34	2,608.40
第三年	36,516.06	33,883.85	2,632.21
第四年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第五年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第六年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第七年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第八年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第九年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十一年	36,810.25	34,156.83	2,653.42

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第十二年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十三年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十四年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十五年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十六年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十七年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十八年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十九年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十一年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十二年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十三年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十四年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十五年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十六年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十七年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十八年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十九年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第三十年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第三十一年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
合计	**1,139,210.63**	**1,057,092.08**	**82,118.55**

（四）现金流覆盖还本付息的测算

1、其他融资还本付息

（1）漯河医学高等专科学校第二附属医院在《2020 年河南省专项债八期（社会事业专项债）》（漯河市区域医疗中心建设），2020 年 1 月 2 日发行专项债 3,000.00 万元，期限 10 年，利率 3.38%，付息日为每年的 7 月 3 日和 1 月 3 日。在本项目债券存续期内，其他项目已使用债券还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期减少	期末本金	利率	应付利息	应付本息和
第 1 年		3,000.00		3,000.00	3.38%	169.00	169.00

年度	期初本金	本期新增	本期减少	期末本金	利率	应付利息	应付本息和
第 2 年	3,000.00			3,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 3 年	3,000.00			3,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 4 年	3,000.00			3,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 5 年	3,000.00			3,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 6 年	3,000.00			3,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 7 年	3,000.00			3,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 8 年	3,000.00			3,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 9 年	3,000.00			3,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 10 年	3,000.00		3,000.00		3.38%	1,521.00	6,521.00
合计		3,000.00	3,000.00			3,042.00	8,042.00

（2）漯河医学高等专科学校第二附属医院在《2020 年河南省专项债二十一期（社会事业专项债）》（漯河市骨科创伤救治中心综合病房楼建设项目），2020 年 5 月 25 日发行专项债 20,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.94%，付息日为每年的 11 月 26 日和 5 月 26 日。在本项目债券存续期内，其他项目已使用债券还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期减少	期末本金	利率	应付利息	应付本息和
第 1 年		20,000.00		20,000.00	2.94%	294.00	294.00
第 2 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 5 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 6 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 7 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 8 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 9 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 10 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 11 年	20,000.00		20,000.00		2.94%	294.00	20,294.00
合计		20,000.00	20,000.00			5,880.00	25,880.00

2、本项目拟申请政府专项债券 11,200.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，

期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	偿还本金	应付利息	当年还本付息合计	项目收益
2022 年		135.00	135.00	2,582.18
2023 年		504.00	504.00	2,608.40
2024 年		504.00	504.00	2,632.21
2025 年		504.00	504.00	2,653.42
2026 年		504.00	504.00	2,653.42
2027 年	30.00	502.65	532.65	2,653.42
2028 年	112.00	497.61	609.61	2,653.42
2029 年	112.00	492.57	604.57	2,653.42
2030 年	112.00	487.53	599.53	2,653.42
2031 年	112.00	482.49	594.49	2,653.42
2032 年	142.00	476.10	618.10	2,653.42
2033 年	224.00	466.02	690.02	2,653.42
2034 年	224.00	455.94	679.94	2,653.42
2035 年	224.00	445.86	669.86	2,653.42
2036 年	224.00	435.78	659.78	2,653.42
2037 年	224.00	425.70	649.70	2,653.42
2038 年	224.00	415.62	639.62	2,653.42
2039 年	224.00	405.54	629.54	2,653.42
2040 年	224.00	395.46	619.46	2,653.42
2041 年	224.00	385.38	609.38	2,653.42
2042 年	314.00	371.25	685.25	2,653.42
2043 年	560.00	346.05	906.05	2,653.42
2044 年	560.00	320.85	880.85	2,653.42
2045 年	560.00	295.65	855.65	2,653.42
2046 年	560.00	270.45	830.45	2,653.42
2047 年	710.00	238.50	948.50	2,653.42

年份	偿还本金	应付利息	当年还本付息合计	项目收益
2048 年	1,120.00	188.10	1,308.10	2,653.42
2049 年	1,120.00	137.70	1,257.70	2,653.42
2050 年	1,120.00	87.30	1,207.30	2,653.42
2051 年	1,120.00	87.30	1,207.30	2,653.42
2052 年	820.00	36.90	856.90	2,653.42
小计	**11,200.00**	**11,301.30**	**22,501.30**	**82,118.55**
应付债券 1	3,000.00	2,704.00	7,704.00	
应付债券 2	20,000.00	4,998.00	24,998.00	
合计	**38,200.00**	**18,994.30**	**55,203.30**	
本息覆盖倍数				**1.49**

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.49，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100967951693

(1—1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

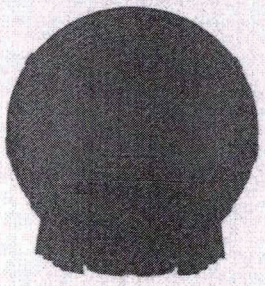
经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2016年11月21日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.haaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所分所
执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

证书编号：110001620081
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2006 年 12 月 15 日
Date of Issuance

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.

河南省注协会计师协会 CPA 年检专用章

2013 03 2

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中勤万信河南分 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2014 年 3 月 5 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中勤万信（特殊普通合伙）河南分 事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2014 年 3 月 5 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

11

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 孔建波

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1974-06-17

工作单位 Working unit 中勤万信会计师事务所有限公司河南分公司

身份证号码 Identity card No. 410222197406175013

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.

2019年3月30日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2014 03 23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.

2020年3月30日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2015 03 30日

7

Full name 张沛

Sex 女

Date of birth 1987-12-01

Working unit 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

Identity card No. 410725198712010820

中国注册会计师协会

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

4101065161545

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

/y /m /d

证书编号：

No. of Certificate 110001820298

批准注册协会：

Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：

Date of Issuance 2018 05 18

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.

2019年3月30日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

召陵区幼儿园能力提升工程项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第090425号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月五日

目　录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 7
（三）投资估算与资金筹措方式 7
四、应付债券本息情况 18
五、项目收益情况 20
（一）基本假设条件及依据 20
（二）项目运营模式 20
（三）项目运营收入分析 21
（四）项目运营成本分析 22
（五）净收益分析 25
（六）现金流量表分析 25
（七）本息覆盖倍数 61
（八）敏感性分析 61
六、总体评价结果 62
七、使用限制 62

召陵区幼儿园能力提升工程项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090425 号

我们接受委托，对召陵区幼儿园能力提升工程项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解召陵区幼儿园能力提升工程项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。漯河市召陵区教育局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据漯河市召陵区教育局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对召陵区幼儿园能力提升工程项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年4月5日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从漯河市召陵区教育局或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指召陵区幼儿园能力提升工程项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还

是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点如下：

序号	学校名称	建设项目类别	项目地址
1	漯河市召陵区实验幼儿园	扩建	召陵区实验小学院内，人民东路中段 204 号，3515 对面
2	漯河市召陵区实验幼儿园分园	扩建	人民东路中段烟厂对面，铁路小区旁
3	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	改建	召陵镇归村东小学院内，处在漯周路人民路以南，宋后路以西
4	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	改建	召陵镇召陵实验小学院内，处在召陵镇中心，位于人民东路辅路南侧，步云街西侧，紧邻召陵区召陵一中
5	漯河市召陵区回族幼儿园	改建	召陵镇久寨徐小学院内，处在漯周路人民路以北，后宋路以西
6	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	扩建	万金镇小学院内，聚金路以南，郭漯线以北
7	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	改建	万金镇鞠庄小学院内，处在宋后路以西，郭漯线以北

序号	学校名称	建设项目类别	项目地址
8	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	扩建	位于青年镇前谢村，紧邻青年镇前谢小学
9	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	扩建	位于青年镇中东部，处在砖桥卫生院东侧
10	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	扩建	位于老窝镇老窝村，后宋路以东
11	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	改建	位于老窝镇第二初级中学，老窝五七街文化路 1 号
12	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	改建	位于桂王小学院内，京港澳高速以东，许慎文化园之东南，与豫中南大型物流园为邻

2.项目参与单位

漯河市召陵区教育局为本项目主管部门。漯河市召陵区教育局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	漯河市召陵区教育局
统一社会信用代码	114111047765248995
住所	漯河市召陵区汾河路 31 号
负责人	王怀殿
登记机关	漯河市委办公室漯河市人民政府

漯河市召陵区教育局系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

根据《召陵区幼儿园能力提升工程项目可行性研究报告》以及漯河市召陵区发展和改革委员会《关于召陵区幼儿园能力提升工程项目可行性研究报告的批复》（召发改〔2022〕19 号），项目建设规模如下：

序号	学校名称	建设项目类别	备注
1	漯河市召陵区实验幼儿园	扩建	
2	漯河市召陵区实验幼儿园分园	扩建	
3	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	改建	归村东小学
4	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	改建	召陵小学
5	漯河市召陵区回族幼儿园	改建	久寨徐小学
6	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	扩建	
7	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	改建	鞠庄小学
8	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	扩建	
9	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	扩建	
10	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	扩建	
11	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	改建	老窝镇第二 初级中学
12	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	改建	桂王小学

项目具体建设内容如下：

（1）漯河市召陵区实验幼儿园

原幼儿园加固改造，包括走廊加宽加固封闭、水电线路改造、室内消防喷淋系统、厨房改造、门窗更换、外墙真石漆粉刷等，计划在南综合楼顶加盖一层作为活动室并加装货运电梯一部，拆除南二层综合楼，改建为四层综合楼。建筑面积约4,800.00㎡。

（2）漯河市召陵区实验幼儿园分园

原幼儿园加固改造，包括走廊加宽加固、水电线路改造、室内消防喷淋系统、厨房改造、门窗更换、外墙真石漆粉刷等。建筑面积约3,300.00㎡。

（3）漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园

拟新建三层教学楼（寝教一体）、综合楼各一栋，新建餐厅一间、门卫室两间，还包括园内地面硬化和隔离护栏安装。建筑面积约

5,833.00 ㎡。

（4）漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园

拟新建一栋三层教学楼（寝教一体）、餐厅一间、门卫室两间，还包括园内地面硬化。建筑面积约2,790.00 ㎡。

（5）漯河市召陵区回族幼儿园

拟新建一栋三层拐角式教学楼（寝教一体）、餐厅一间、门卫室两间，还包括园内地面硬化。建筑面积约3,710.00 ㎡。

（6）漯河市召陵区万金镇中心幼儿园

拟新建二层教学楼一栋，幼儿园内附属设施维修改造及办公设备、教具设备添置，原有老旧教学楼拆除，添置校车三辆。建筑面积约5,245.00 ㎡。

（7）漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园拟新建二层教学楼一栋，幼儿园内附属设施维修改造及办公设备、教具设备添置，原有老旧教学楼拆除及道路维修，添置校车四辆。建筑面积约5,126.00 ㎡。

（8）漯河市召陵区青年镇中心幼儿园

拟建一栋综合教学楼，教室功能包括：保健室、园长室、教职工办公室、值班室、会议室（可兼家长接待室）、教职工厕所、有独立设置、规模适宜、符合卫生要求的厨房和多功能活动室等，添置校车三辆，老教学楼改造装饰和园内附属设施的维修及改造。建筑面积约3,241.00 ㎡。

（9）漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园

拟建综合楼一栋，包含儿童教寝室、多功能活动室、演播厅和餐

厅等，添置校车三辆，新用房装修及老教学楼改造和园内附属配套设施的添置与维修。建筑面积约 4,512.00 ㎡。

（10）漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园

改扩建教学活动室 3 层 9 间，包括音体室 1 间、多功能展厅 1 个，新建教师辅助室 6 间、会议室 1 间、保健室 1 间、传达室 1 间、食堂 1 个。建筑面积约 1,389.00 ㎡。

（11）漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园

拟新建教学活动室 3 层，包括音体室 2 间、多功能展厅 1 个，新建教师辅助室 9 间、会议室 1 间、保健室 1 间、传达室 1 间、食堂 1 个。建筑面积约 2,150.00 ㎡。

（12）漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园

拟新建三层教学楼（寝教合一）、两层综合楼（一层幼儿园餐厅；二层教师办公区），办公设备及餐厅配套设施添置，学校大门及门卫室改建，园内附属配套设施的维修和添置，原有辅助用房改造及添置校车三辆。建筑面积约 3,080.00 ㎡。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月，预计开工日期 2022 年 8 月，预计完工时间 2023 年 7 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资为 9,361.61 万元。

金额单位：人民币万元

序号	项目	总投资
1	漯河市召陵区实验幼儿园	546.30
2	漯河市召陵区实验幼儿园分园	588.60
3	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	983.37
4	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	591.21
5	漯河市召陵区回族幼儿园	552.45
6	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	1,020.63
7	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	993.78
8	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	774.86
9	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	875.91
10	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	688.42
11	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	898.90
12	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	847.18
合计		9,361.61

项目投资估算表如下：

（1）漯河市召陵区实验幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	252.86	138.54	54.23		445.63
1	改建幼儿园	252.86	138.54	54.23		445.63
1.1	漯河市召陵区实验幼儿园	252.86	138.54	54.23		445.63
二	其他费用				54.19	54.19
1	建设单位管理费				4.46	4.46
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				5.35	5.35
4	工程监理费				5.75	5.75
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				1.34	1.34
三	预备费				4.46	4.46
四	建设期利息				11.25	11.25
五	铺底流动资				30.77	30.77

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
	金					
六	项目总投资	252.86	138.54	54.23	100.67	546.30

（2）漯河市召陵区实验幼儿园分园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	228.30	141.57	118.48		488.35
1	改建幼儿园	228.30	141.57	118.48		488.35
1.1	漯河市召陵区实验幼儿园分园	228.30	141.57	118.48		488.35
二	其他费用				55.81	55.81
1	建设单位管理费				4.88	4.88
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				5.86	5.86
4	工程监理费				6.30	6.30
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				1.47	1.47
三	预备费				4.88	4.88
四	建设期利息				11.25	11.25
五	铺底流动资金				28.30	28.30
六	项目总投资	228.30	141.57	118.48	100.25	588.60

（3）漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	622.04	203.19	30.89		856.12
1	改建幼儿园	622.04	203.19	30.89		856.12
1.1	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	622.04	203.19	30.89		856.12
二	其他费用				69.75	69.75
1	建设单位管理费				8.56	8.56
2	项目可研咨询费				10.00	10.00

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
3	设计费				10.27	10.27
4	工程监理费				11.04	11.04
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				2.57	2.57
三	预备费				8.56	8.56
四	建设期利息				18.00	18.00
五	铺底流动资金				30.94	30.94
六	项目总投资	622.04	203.19	30.89	127.25	983.37

（4）漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	295.06	115.21	75.29		485.56
1	改建幼儿园	295.06	115.21	75.29		485.56
1.1	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	295.06	115.21	75.29		485.56
二	其他费用				55.70	55.70
1	建设单位管理费				4.86	4.86
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				5.83	5.83
4	工程监理费				6.26	6.26
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				1.46	1.46
三	预备费				4.86	4.86
四	建设期利息				11.25	11.25
五	铺底流动资金				33.85	33.85
六	项目总投资	295.06	115.21	75.29	105.65	591.21

（5）漯河市召陵区回族幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	242.06	98.25	109.09		449.40
1	改建幼儿园	242.06	98.25	109.09		449.40

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
1.1	漯河市召陵区回族幼儿园	242.06	98.25	109.09		449.40
二	其他费用				54.33	54.33
1	建设单位管理费				4.49	4.49
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				5.39	5.39
4	工程监理费				5.80	5.80
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				1.35	1.35
三	预备费				4.49	4.49
四	建设期利息				11.25	11.25
五	铺底流动资金				32.98	32.98
六	项目总投资	242.06	98.25	109.09	103.05	552.45

（6）漯河市召陵区万金镇中心幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	544.86	300.54	51.73		897.13
1	改建幼儿园	544.86	300.54	51.73		897.13
1.1	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	544.86	300.54	51.73		897.13
二	其他费用				71.30	71.30
1	建设单位管理费				8.97	8.97
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				10.77	10.77
4	工程监理费				11.57	11.57
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				2.69	2.69
三	预备费				8.97	8.97
四	建设期利息				18.00	18.00
五	铺底流动资				25.23	25.23

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
	金					
六	项目总投资	544.86	300.54	51.73	123.50	1,020.63

（7）漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	311.98	316.40	238.51		866.89
1	扩建幼儿园	311.98	316.40	238.51		866.89
1.1	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	311.98	316.40	238.51		866.89
二	其他费用				70.16	70.16
1	建设单位管理费				8.67	8.67
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				10.40	10.40
4	工程监理费				11.18	11.18
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				2.60	2.60
三	预备费				8.67	8.67
四	建设期利息				18.00	18.00
五	铺底流动资金				30.07	30.07
六	项目总投资	311.98	316.40	238.51	126.89	993.78

（8）漯河市召陵区青年镇中心幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	341.78	213.23	108.64		663.65
1	改建幼儿园	341.78	213.23	108.64		663.65
1.1	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	341.78	213.23	108.64		663.65
二	其他费用				62.45	62.45
1	建设单位管理费				6.64	6.64

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				7.96	7.96
4	工程监理费				8.56	8.56
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				1.99	1.99
三	预备费				6.64	6.64
四	建设期利息				11.25	11.25
五	铺底流动资金				30.87	30.87
六	项目总投资	341.78	213.23	108.64	111.21	774.86

（9）漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	502.16	123.58	132.54		758.28
1	扩建幼儿园	502.16	123.58	132.54		758.28
1.1	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	502.16	123.58	132.54		758.28
二	其他费用				66.04	66.04
1	建设单位管理费				7.58	7.58
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				9.10	9.10
4	工程监理费				9.78	9.78
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				2.27	2.27
三	预备费				7.58	7.58
四	建设期利息				13.50	13.50
五	铺底流动资金				30.51	30.51
六	项目总投资	502.16	123.58	132.54	117.63	875.91

（10）漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	255.14	248.54	78.81		582.49
1	扩建幼儿园	255.14	248.54	78.81		582.49
1.1	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	255.14	248.54	78.81		
二	其他费用				59.38	59.38
1	建设单位管理费				5.82	5.82
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				6.99	6.99
4	工程监理费				7.51	7.51
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				1.75	1.75
三	预备费				5.82	5.82
四	建设期利息				13.50	13.50
五	铺底流动资金				27.23	27.23
六	项目总投资	255.14	248.54	78.81	105.93	688.42

（11）漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	320.54	298.57	159.23		778.34
1	改建幼儿园	320.54	298.57	159.23		778.34
1.1	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	320.54	298.57	159.23		778.34
二	其他费用				66.80	66.80
1	建设单位管理费				7.78	7.78
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				9.34	9.34
4	工程监理费				10.04	10.04
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				2.34	2.34

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
三	预备费				7.78	7.78
四	建设期利息				13.50	13.50
五	铺底流动资金				32.47	32.47
六	项目总投资	320.54	298.57	159.23	120.56	898.90

（12）漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园

序号	项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	379.80	242.50	110.45		732.75
1	改建幼儿园	379.80	242.50	110.45		732.75
1.1	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	379.80	242.50	110.45		732.75
二	其他费用				65.07	65.07
1	建设单位管理费				7.33	7.33
2	项目可研咨询费				10.00	10.00
3	设计费				8.79	8.79
4	工程监理费				9.45	9.45
5	招标代理费				27.30	27.30
6	工程造价咨询费				2.20	2.20
三	预备费				7.33	7.33
四	建设期利息				11.25	11.25
五	铺底流动资金				30.78	30.78
六	项目总投资	379.80	242.50	110.45	114.43	847.18

1.资金筹措计划

本项目总投资为9,361.61万元，资金来源为：财政投入2,161.61万元；申请地方政府专项债资金7,200.00万元。

具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额

资金来源		金额
财政预算资金	漯河市召陵区实验幼儿园	46.30
	漯河市召陵区实验幼儿园分园	88.60
	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	183.37
	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	91.21
	漯河市召陵区回族幼儿园	52.45
	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	220.63
	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	193.78
	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	274.86
	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	275.91
	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	88.42
	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	298.90
	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	347.18
小计		2,161.61
专项债券资金	漯河市召陵区实验幼儿园	500.00
	漯河市召陵区实验幼儿园分园	500.00
	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	800.00
	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	500.00
	漯河市召陵区回族幼儿园	500.00
	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	800.00
	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	800.00
	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	500.00
	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	600.00
	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	600.00
	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	600.00
	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	500.00
小计		7,200.00
合计		9,361.61

2.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2022 年 8-12 月	2023 年 1-7 月	金额

资金来源		2022 年 8-12 月	2023 年 1-7 月	金额
财政预算资金	漯河市召陵区实验幼儿园	20.00	26.30	46.30
	漯河市召陵区实验幼儿园分园	30.00	58.60	88.60
	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	50.00	133.37	183.37
	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	50.00	41.21	91.21
	漯河市召陵区回族幼儿园	20.00	32.45	52.45
	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	50.00	170.63	220.63
	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	50.00	143.78	193.78
	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	150.00	124.86	274.86
	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	100.00	175.91	275.91
	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	50.00	38.42	88.42
	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	150.00	148.90	298.90
	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	150.00	197.18	347.18
小计		870.00	1,291.61	2,161.61
专项债券资金	漯河市召陵区实验幼儿园	500.00		500.00
	漯河市召陵区实验幼儿园分园	500.00		500.00
	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	800.00		800.00
	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	500.00		500.00
	漯河市召陵区回族幼儿园	500.00		500.00
	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	800.00		800.00
	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	800.00		800.00
	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	500.00		500.00
	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	600.00		600.00
	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	600.00		600.00
	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	600.00		600.00
	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	500.00		500.00
小计		7,200.00		7,200.00
合计		8,070.00	1,291.61	9,361.61

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 7,200.00 万元。其中：2022 年计划使用 7,200.00 万元；本次申请使用 1 ,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		7,200.00		7,200.00	4.50%	324.00	324.00
第 2 年	7,200.00			7,200.00	4.50%	324.00	324.00
第 3 年	7,200.00			7,200.00	4.50%	324.00	324.00
第 4 年	7,200.00			7,200.00	4.50%	324.00	324.00
第 5 年	7,200.00			7,200.00	4.50%	324.00	324.00

年度	期初本金余额	本期本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 6 年	7,200.00		72.00	7,128.00	4.50%	324.00	396.00
第 7 年	7,128.00		72.00	7,056.00	4.50%	320.76	392.76
第 8 年	7,056.00		72.00	6,984.00	4.50%	317.52	389.52
第 9 年	6,984.00		72.00	6,912.00	4.50%	314.28	386.28
第 10 年	6,912.00		72.00	6,840.00	4.50%	311.04	383.04
第 11 年	6,840.00		144.00	6,696.00	4.50%	307.80	451.80
第 12 年	6,696.00		144.00	6,552.00	4.50%	301.32	445.32
第 13 年	6,552.00		144.00	6,408.00	4.50%	294.84	438.84
第 14 年	6,408.00		144.00	6,264.00	4.50%	288.36	432.36
第 15 年	6,264.00		144.00	6,120.00	4.50%	281.88	425.88
第 16 年	6,120.00		144.00	5,976.00	4.50%	275.40	419.40
第 17 年	5,976.00		144.00	5,832.00	4.50%	268.92	412.92
第 18 年	5,832.00		144.00	5,688.00	4.50%	262.44	406.44
第 19 年	5,688.00		144.00	5,544.00	4.50%	255.96	399.96
第 20 年	5,544.00		144.00	5,400.00	4.50%	249.48	393.48
第 21 年	5,400.00		360.00	5,040.00	4.50%	243.00	603.00
第 22 年	5,040.00		360.00	4,680.00	4.50%	226.80	586.80
第 23 年	4,680.00		360.00	4,320.00	4.50%	210.60	570.60
第 24 年	4,320.00		360.00	3,960.00	4.50%	194.40	554.40
第 25 年	3,960.00		360.00	3,600.00	4.50%	178.20	538.20
第 26 年	3,600.00		720.00	2,880.00	4.50%	162.00	882.00
第 27 年	2,880.00		720.00	2,160.00	4.50%	129.60	849.60
第 28 年	2,160.00		720.00	1,440.00	4.50%	97.20	817.20
第 29 年	1,440.00		720.00	720.00	4.50%	64.80	784.80
第 30 年	720.00		720.00		4.50%	32.40	752.40
合计		7,200.00	7,200.00			7,533.00	14,733.00

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增。；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 15 年，建设 1 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 2 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为漯河市召陵区教育局，项目资产登记单位为漯河市召陵区实验幼儿园、漯河市召陵区实验幼儿园分园、漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园、漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园、漯河市召陵区回族幼儿园、漯河市召陵区万金镇中心幼儿园、漯河市召

陵区万金镇第二中心幼儿园、漯河市召陵区青年镇中心幼儿园、漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园、漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园、漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园、漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园。

由漯河市召陵区教育局负责项目的建设，项目完工后由各幼儿园负责运营。

项目债券资金到位后，漯河市召陵区教育局根据项目施工进度向财政部门申请资金使用，审批通过后，由财政部门将对应金额的债券资金拨付至漯河市召陵区教育局，再由漯河市召陵区教育局支付至项目施工单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为保教费收入，漯河市召陵区教育局负责督促各幼儿园将本项目收入归入专用账户并将其在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

项目投入运营后，其收入主要包括保教费收入。

本项目预计每年满员招生人数 4,540 人；

参考漯河市召陵区发展和改革委员会文件召发改〔2021〕30 号《关于召陵区区直幼儿园保教费收费标准的通知》：保教费 2300 元/生/学期，每个学期按五个月计算，则保教费为 460.00 元/生/月。本项目即按保教费 460.00 元/生/月测算。

本项目招生规模情况如下：

序号	项目	招生规模（人）
1	漯河市召陵区实验幼儿园	400
2	漯河市召陵区实验幼儿园分园	300

序号	项目	招生规模（人）
3	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	450
4	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	320
5	漯河市召陵区回族幼儿园	350
6	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	350
7	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	450
8	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	450
9	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	450
10	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	270
11	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	450
12	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	300
合计		4,540

本项目预测期内收费标准暂不增长；考虑到寒暑假等因素，每年按 9 个月测算；负荷率前三年按 80%测算、运营期第四年至第六年按 85%测算、此后按 90%计算不再增长。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有水电费、工资及福利费、修理费和管理费用等。基本数据的确定及计算方式如下：

1. 水电费

根据项目可行性研究报告，各个幼儿园年耗用电量及水量如下：

序号	项目	年耗电量(万 KWh）	年耗水量（万 m^3）
1	漯河市召陵区实验幼儿园	37.94	3.50
2	漯河市召陵区实验幼儿园分园	28.45	2.63
3	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	42.68	3.94
4	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	30.36	2.80
5	漯河市召陵区回族幼儿园	30.36	3.07
6	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	25.61	3.07

序号	项目	年耗电量(万 KWh）	年耗水量（万 m³）
7	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	42.68	3.94
8	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	42.68	3.94
9	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	42.68	3.94
10	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	19.91	2.37
11	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	42.68	3.94
12	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	28.45	2.63
合计		414.48	39.77

根据以上，水费按 3.50 元/吨测算，电费按 0.56 元/度测算。考虑物价上涨因素，价格每年增长 2.10%。

2.工资及福利费：该项目为公办幼儿园，教职工由县教育部门统一调配，本项目不计教职工工资。

本项目人员主要为保洁及保安人员，每个幼儿园按 3 人考虑，年职工薪酬按 3.60 万元/人测算；考虑物价上涨因素，从第二年开始工资及福利费每年按 2.10%的上涨幅度进行测算。

3.修理费用

本项目修理费用为幼儿园日常修缮费用，按照各个幼儿园投资额度的 1%测算。考虑物价上涨因素，从第二年开始按 2.10%的上涨幅度进行测算。

4.管理费用：为各个幼儿园日常管理费用，预测期内每年按职工薪酬及福利费的 1%计算；

5.税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第一项规定：“托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为运营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益，具体测算数据如下（若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致）：

金额单位：人民币万元

项目收益情况汇总表

序号	项目	招生规模（人）	项目收入	项目成本	项目收益
1	漯河市召陵区实验幼儿园	400	4,247.64	2,117.83	2,129.81
2	漯河市召陵区实验幼儿园分园	300	3,185.73	1,803.88	1,381.85
3	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	450	4,778.61	2,454.12	2,324.49
4	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	320	3,398.06	1,870.53	1,527.53
5	漯河市召陵区回族幼儿园	350	3,716.70	1,906.97	1,809.73
6	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	350	3,716.70	1,730.80	1,985.90
7	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	450	4,778.61	2,454.12	2,324.49
8	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	450	4,778.61	2,454.12	2,324.49
9	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	450	4,778.61	2,454.12	2,324.49
10	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	270	2,867.09	1,375.69	1,491.40
11	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	450	4,778.61	2,454.12	2,324.49
12	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	300	3,185.73	1,917.17	1,268.56
合计		4540	48,210.70	24,993.47	23,217.23

（1）漯河市召陵区实验幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	132.48	132.48	132.48	140.76	140.76	140.76	149.04	149.04	149.04	149.04
	保教费收入	132.48	132.48	132.48	140.76	140.76	140.76	149.04	149.04	149.04	149.04
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	53.74	54.87	56.03	57.21	58.42	59.64	60.91	62.19	63.50	64.84
1	燃料及动力费	33.51	34.22	34.94	35.68	36.43	37.20	37.99	38.79	39.61	40.44
	水费	21.25	21.70	22.16	22.63	23.11	23.60	24.10	24.61	25.13	25.66
	电费	12.26	12.52	12.78	13.05	13.32	13.60	13.89	14.18	14.48	14.78
2	工资及福利费	12.31	12.57	12.83	13.10	13.38	13.66	13.95	14.24	14.54	14.85
3	修理费	5.46	5.57	5.69	5.81	5.93	6.05	6.18	6.31	6.44	6.58
4	管理费用	2.46	2.51	2.57	2.62	2.68	2.73	2.79	2.85	2.91	2.97
三	净收益	78.74	77.61	76.45	83.55	82.34	81.12	88.13	86.85	85.54	84.20

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04
	保教费收入	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	66.20	67.60	69.01	70.46	71.95	73.46	75.00	76.57	78.18	79.83
1	燃料及动力费	41.29	42.16	43.04	43.94	44.87	45.81	46.77	47.75	48.76	49.78
	水费	26.20	26.75	27.31	27.88	28.47	29.07	29.68	30.30	30.94	31.59
	电费	15.09	15.41	15.73	16.06	16.40	16.74	17.09	17.45	17.82	18.19
2	工资及福利费	15.16	15.48	15.81	16.14	16.48	16.83	17.18	17.54	17.91	18.29
3	修理费	6.72	6.86	7.00	7.15	7.30	7.45	7.61	7.77	7.93	8.10
4	管理费用	3.03	3.10	3.16	3.23	3.30	3.37	3.44	3.51	3.58	3.66
三	净收益	82.84	81.44	80.03	78.58	77.09	75.58	74.04	72.47	70.86	69.21

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	4,247.64
	保教费收入	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	4,247.64
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	400	400	400	400	400	400	400	400	400	

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	81.49	83.20	84.95	86.74	88.57	90.43	92.33	94.27	96.24	2,117.83
1	燃料及动力费	50.82	51.89	52.98	54.10	55.24	56.40	57.58	58.79	60.02	1,320.80
	水费	32.25	32.93	33.62	34.33	35.05	35.79	36.54	37.31	38.09	
	电费	18.57	18.96	19.36	19.77	20.19	20.61	21.04	21.48	21.93	
2	工资及福利费	18.67	19.06	19.46	19.87	20.29	20.72	21.16	21.60	22.05	485.13
3	修理费	8.27	8.44	8.62	8.80	8.98	9.17	9.36	9.56	9.76	214.87
4	管理费用	3.73	3.81	3.89	3.97	4.06	4.14	4.23	4.32	4.41	97.03
三	净收益	67.55	65.84	64.09	62.30	60.47	58.61	56.71	54.77	52.80	2,129.81

（2）漯河市召陵区实验幼儿园分园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	99.36	99.36	99.36	105.57	105.57	105.57	111.78	111.78	111.78	111.78
	保教费收入	99.36	99.36	99.36	105.57	105.57	105.57	111.78	111.78	111.78	111.78
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	45.79	46.74	47.73	48.73	49.77	50.80	51.87	52.96	54.07	55.22
1	燃料及动力费	25.13	25.65	26.19	26.74	27.31	27.88	28.46	29.06	29.67	30.30

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	水费	15.93	16.26	16.60	16.95	17.31	17.67	18.04	18.42	18.81	19.21
	电费	9.20	9.39	9.59	9.79	10.00	10.21	10.42	10.64	10.86	11.09
2	工资及福利费	12.31	12.57	12.83	13.10	13.38	13.66	13.95	14.24	14.54	14.85
3	修理费	5.89	6.01	6.14	6.27	6.40	6.53	6.67	6.81	6.95	7.10
4	管理费用	2.46	2.51	2.57	2.62	2.68	2.73	2.79	2.85	2.91	2.97
三	净收益	53.57	52.62	51.63	56.84	55.80	54.77	59.91	58.82	57.71	56.56

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78
	保教费收入	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	56.37	57.56	58.77	60.01	61.27	62.57	63.88	65.22	66.59	68.00
1	燃料及动力费	30.93	31.58	32.24	32.92	33.61	34.32	35.04	35.78	36.53	37.30
	水费	19.61	20.02	20.44	20.87	21.31	21.76	22.22	22.69	23.17	23.66
	电费	11.32	11.56	11.80	12.05	12.30	12.56	12.82	13.09	13.36	13.64
2	工资及福利费	15.16	15.48	15.81	16.14	16.48	16.83	17.18	17.54	17.91	18.29

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
3	修理费	7.25	7.40	7.56	7.72	7.88	8.05	8.22	8.39	8.57	8.75
4	管理费用	3.03	3.10	3.16	3.23	3.30	3.37	3.44	3.51	3.58	3.66
三	净收益	55.41	54.22	53.01	51.77	50.51	49.21	47.90	46.56	45.19	43.78

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	3,185.73
	保教费收入	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	3,185.73
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	300	300	300	300	300	300	300	300	300	
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	69.42	70.88	72.37	73.89	75.45	77.03	78.65	80.29	81.98	1,803.88
1	燃料及动力费	38.09	38.89	39.71	40.54	41.39	42.26	43.14	44.04	44.97	989.67
	水费	24.16	24.67	25.19	25.72	26.26	26.81	27.37	27.94	28.53	
	电费	13.93	14.22	14.52	14.82	15.13	15.45	15.77	16.10	16.44	
2	工资及福利费	18.67	19.06	19.46	19.87	20.29	20.72	21.16	21.60	22.05	485.13
3	修理费	8.93	9.12	9.31	9.51	9.71	9.91	10.12	10.33	10.55	232.05
4	管理费用	3.73	3.81	3.89	3.97	4.06	4.14	4.23	4.32	4.41	97.03
三	净收益	42.36	40.90	39.41	37.89	36.33	34.75	33.13	31.49	29.80	1,381.85

（3）漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保育费价格（元/月/生）	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	62.30	63.61	64.95	66.31	67.71	69.13	70.59	72.07	73.59	75.13
1	燃料及动力费	37.70	38.49	39.30	40.12	40.96	41.83	42.71	43.61	44.53	45.46
	水费	23.90	24.40	24.91	25.43	25.96	26.51	27.07	27.64	28.22	28.81
	电费	13.80	14.09	14.39	14.69	15.00	15.32	15.64	15.97	16.31	16.65
2	工资及福利费	12.31	12.57	12.83	13.10	13.38	13.66	13.95	14.24	14.54	14.85
3	修理费	9.83	10.04	10.25	10.47	10.69	10.91	11.14	11.37	11.61	11.85
4	管理费用	2.46	2.51	2.57	2.62	2.68	2.73	2.79	2.85	2.91	2.97
三	净收益	86.74	85.43	84.09	92.05	90.65	89.23	97.08	95.60	94.08	92.54

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	保育费价格（元/月/生）	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	76.71	78.33	79.97	81.64	83.36	85.12	86.91	88.73	90.58	92.49
1	燃料及动力费	46.42	47.40	48.39	49.40	50.44	51.50	52.59	53.69	54.81	55.96
	水费	29.42	30.04	30.67	31.31	31.97	32.64	33.33	34.03	34.74	35.47
	电费	17.00	17.36	17.72	18.09	18.47	18.86	19.26	19.66	20.07	20.49
2	工资及福利费	15.16	15.48	15.81	16.14	16.48	16.83	17.18	17.54	17.91	18.29
3	修理费	12.10	12.35	12.61	12.87	13.14	13.42	13.70	13.99	14.28	14.58
4	管理费用	3.03	3.10	3.16	3.23	3.30	3.37	3.44	3.51	3.58	3.66
三	净收益	90.96	89.34	87.70	86.03	84.31	82.55	80.76	78.94	77.09	75.18

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保育费价格（元/月/生）	460	460	460	460	460	460	460	460	460	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	94.42	96.40	98.43	100.50	102.62	104.78	106.99	109.23	111.52	2,454.12
1	燃料及动力费	57.13	58.33	59.56	60.81	62.09	63.40	64.73	66.09	67.48	1,484.93
	水费	36.21	36.97	37.75	38.54	39.35	40.18	41.02	41.88	42.76	
	电费	20.92	21.36	21.81	22.27	22.74	23.22	23.71	24.21	24.72	
2	工资及福利费	18.67	19.06	19.46	19.87	20.29	20.72	21.16	21.60	22.05	485.13
3	修理费	14.89	15.20	15.52	15.85	16.18	16.52	16.87	17.22	17.58	387.03
4	管理费用	3.73	3.81	3.89	3.97	4.06	4.14	4.23	4.32	4.41	97.03
三	净收益	73.25	71.27	69.24	67.17	65.05	62.89	60.68	58.44	56.15	2,324.49

（4）漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	105.98	105.98	105.98	112.61	112.61	112.61	119.23	119.23	119.23	119.23
	保教费收入	105.98	105.98	105.98	112.61	112.61	112.61	119.23	119.23	119.23	119.23
	保育费价格（元/月/生）	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	47.49	48.49	49.51	50.54	51.61	52.68	53.80	54.92	56.07	57.25
1	燃料及动力费	26.81	27.38	27.95	28.53	29.13	29.74	30.37	31.00	31.65	32.31

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	水费	17.00	17.36	17.72	18.09	18.47	18.86	19.26	19.66	20.07	20.49
	电费	9.81	10.02	10.23	10.44	10.66	10.88	11.11	11.34	11.58	11.82
2	工资及福利费	12.31	12.57	12.83	13.10	13.38	13.66	13.95	14.24	14.54	14.85
3	修理费	5.91	6.03	6.16	6.29	6.42	6.55	6.69	6.83	6.97	7.12
4	管理费用	2.46	2.51	2.57	2.62	2.68	2.73	2.79	2.85	2.91	2.97
三	净收益	58.49	57.49	56.47	62.07	61.00	59.93	65.43	64.31	63.16	61.98

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23
	保教费收入	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23
	保育费价格（元/月/生）	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	58.45	59.68	60.94	62.22	63.53	64.88	66.24	67.63	69.05	70.51
1	燃料及动力费	32.99	33.68	34.39	35.11	35.85	36.61	37.38	38.17	38.97	39.79
	水费	20.92	21.36	21.81	22.27	22.74	23.22	23.71	24.21	24.72	25.24
	电费	12.07	12.32	12.58	12.84	13.11	13.39	13.67	13.96	14.25	14.55
2	工资及福利费	15.16	15.48	15.81	16.14	16.48	16.83	17.18	17.54	17.91	18.29

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
3	修理费	7.27	7.42	7.58	7.74	7.90	8.07	8.24	8.41	8.59	8.77
4	管理费用	3.03	3.10	3.16	3.23	3.30	3.37	3.44	3.51	3.58	3.66
三	净收益	60.78	59.55	58.29	57.01	55.70	54.35	52.99	51.60	50.18	48.72

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	3,398.06
	保教费收入	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	119.23	3,398.06
	保育费价格（元/月/生）	460	460	460	460	460	460	460	460	460	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	71.98	73.49	75.03	76.61	78.23	79.87	81.56	83.26	85.01	1,870.53
1	燃料及动力费	40.63	41.48	42.35	43.24	44.15	45.08	46.03	46.99	47.98	1,055.74
	水费	25.77	26.31	26.86	27.42	28.00	28.59	29.19	29.80	30.43	
	电费	14.86	15.17	15.49	15.82	16.15	16.49	16.84	17.19	17.55	
2	工资及福利费	18.67	19.06	19.46	19.87	20.29	20.72	21.16	21.60	22.05	485.13
3	修理费	8.95	9.14	9.33	9.53	9.73	9.93	10.14	10.35	10.57	232.63
4	管理费用	3.73	3.81	3.89	3.97	4.06	4.14	4.23	4.32	4.41	97.03
三	净收益	47.25	45.74	44.20	42.62	41.00	39.36	37.67	35.97	34.22	1,527.53

（5）漯河市召陵区回族幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	115.92	115.92	115.92	123.17	123.17	123.17	130.41	130.41	130.41	130.41
	保教费收入	115.92	115.92	115.92	123.17	123.17	123.17	130.41	130.41	130.41	130.41
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	48.41	49.43	50.47	51.52	52.61	53.70	54.84	55.99	57.16	58.37
1	燃料及动力费	27.73	28.32	28.91	29.51	30.13	30.76	31.41	32.07	32.74	33.43
	水费	17.00	17.36	17.72	18.09	18.47	18.86	19.26	19.66	20.07	20.49
	电费	10.73	10.96	11.19	11.42	11.66	11.90	12.15	12.41	12.67	12.94
2	工资及福利费	12.31	12.57	12.83	13.10	13.38	13.66	13.95	14.24	14.54	14.85
3	修理费	5.91	6.03	6.16	6.29	6.42	6.55	6.69	6.83	6.97	7.12
4	管理费用	2.46	2.51	2.57	2.62	2.68	2.73	2.79	2.85	2.91	2.97
三	净收益	67.51	66.49	65.45	71.65	70.56	69.47	75.57	74.42	73.25	72.04

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41
	保教费收入	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	59.59	60.85	62.13	63.44	64.78	66.15	67.54	68.95	70.40	71.89
1	燃料及动力费	34.13	34.85	35.58	36.33	37.10	37.88	38.68	39.49	40.32	41.17
	水费	20.92	21.36	21.81	22.27	22.74	23.22	23.71	24.21	24.72	25.24
	电费	13.21	13.49	13.77	14.06	14.36	14.66	14.97	15.28	15.60	15.93
2	工资及福利费	15.16	15.48	15.81	16.14	16.48	16.83	17.18	17.54	17.91	18.29
3	修理费	7.27	7.42	7.58	7.74	7.90	8.07	8.24	8.41	8.59	8.77
4	管理费用	3.03	3.10	3.16	3.23	3.30	3.37	3.44	3.51	3.58	3.66
三	净收益	70.82	69.56	68.28	66.97	65.63	64.26	62.87	61.46	60.01	58.52

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	3,716.70
	保教费收入	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	3,716.70
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	350	350	350	350	350	350	350	350	350	

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	73.38	74.92	76.49	78.10	79.75	81.42	83.14	84.88	86.67	1,906.97
1	燃料及动力费	42.03	42.91	43.81	44.73	45.67	46.63	47.61	48.61	49.64	1,092.18
	水费	25.77	26.31	26.86	27.42	28.00	28.59	29.19	29.80	30.43	
	电费	16.26	16.60	16.95	17.31	17.67	18.04	18.42	18.81	19.21	
2	工资及福利费	18.67	19.06	19.46	19.87	20.29	20.72	21.16	21.60	22.05	485.13
3	修理费	8.95	9.14	9.33	9.53	9.73	9.93	10.14	10.35	10.57	232.63
4	管理费用	3.73	3.81	3.89	3.97	4.06	4.14	4.23	4.32	4.41	97.03
三	净收益	57.03	55.49	53.92	52.31	50.66	48.99	47.27	45.53	43.74	1,809.73

（6）漯河市召陵区万金镇中心幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	**115.92**	**115.92**	**115.92**	**123.17**	**123.17**	**123.17**	**130.41**	**130.41**	**130.41**	**130.41**
	保教费收入	**115.92**	**115.92**	**115.92**	**123.17**	**123.17**	**123.17**	**130.41**	**130.41**	**130.41**	**130.41**
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	**43.94**	**44.87**	**45.81**	**46.77**	**47.75**	**48.75**	**49.77**	**50.82**	**51.88**	**52.99**
1	燃料及动力费	25.07	25.60	26.14	26.68	27.24	27.81	28.39	28.99	29.60	30.23

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	水费	14.34	14.64	14.95	15.26	15.58	15.91	16.24	16.58	16.93	17.29
	电费	10.73	10.96	11.19	11.42	11.66	11.90	12.15	12.41	12.67	12.94
2	工资及福利费	10.80	11.03	11.26	11.50	11.74	11.99	12.24	12.50	12.76	13.03
3	修理费	5.91	6.03	6.16	6.29	6.42	6.55	6.69	6.83	6.97	7.12
4	管理费用	2.16	2.21	2.25	2.30	2.35	2.40	2.45	2.50	2.55	2.61
三	净收益	**71.98**	**71.05**	**70.11**	**76.40**	**75.42**	**74.42**	**80.64**	**79.59**	**78.53**	**77.42**

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41
	保教费收入	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	54.09	55.23	56.39	57.58	58.79	60.02	61.28	62.57	63.88	65.23
1	燃料及动力费	30.86	31.51	32.17	32.85	33.54	34.24	34.96	35.69	36.44	37.21
	水费	17.65	18.02	18.40	18.79	19.18	19.58	19.99	20.41	20.84	21.28
	电费	13.21	13.49	13.77	14.06	14.36	14.66	14.97	15.28	15.60	15.93
2	工资及福利费	13.30	13.58	13.87	14.16	14.46	14.76	15.07	15.39	15.71	16.04

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
3	修理费	7.27	7.42	7.58	7.74	7.90	8.07	8.24	8.41	8.59	8.77
4	管理费用	2.66	2.72	2.77	2.83	2.89	2.95	3.01	3.08	3.14	3.21
三	净收益	76.32	75.18	74.02	72.83	71.62	70.39	69.13	67.84	66.53	65.18

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	3,716.70
	保教费收入	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	130.41	3,716.70
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	350	350	350	350	350	350	350	350	350	
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	66.60	67.99	69.42	70.90	72.39	73.90	75.46	77.05	78.68	1,730.80
1	燃料及动力费	37.99	38.79	39.61	40.45	41.30	42.17	43.06	43.97	44.90	987.46
	水费	21.73	22.19	22.66	23.14	23.63	24.13	24.64	25.16	25.69	
	电费	16.26	16.60	16.95	17.31	17.67	18.04	18.42	18.81	19.21	
2	工资及福利费	16.38	16.72	17.07	17.43	17.80	18.17	18.55	18.94	19.34	425.59
3	修理费	8.95	9.14	9.33	9.53	9.73	9.93	10.14	10.35	10.57	232.63
4	管理费用	3.28	3.34	3.41	3.49	3.56	3.63	3.71	3.79	3.87	85.12
三	净收益	63.81	62.42	60.99	59.51	58.02	56.51	54.95	53.36	51.73	1,985.90

（7）漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	62.30	63.61	64.95	66.31	67.71	69.13	70.59	72.07	73.59	75.13
1	燃料及动力费	37.70	38.49	39.30	40.12	40.96	41.83	42.71	43.61	44.53	45.46
	水费	23.90	24.40	24.91	25.43	25.96	26.51	27.07	27.64	28.22	28.81
	电费	13.80	14.09	14.39	14.69	15.00	15.32	15.64	15.97	16.31	16.65
2	工资及福利费	12.31	12.57	12.83	13.10	13.38	13.66	13.95	14.24	14.54	14.85
3	修理费	9.83	10.04	10.25	10.47	10.69	10.91	11.14	11.37	11.61	11.85
4	管理费用	2.46	2.51	2.57	2.62	2.68	2.73	2.79	2.85	2.91	2.97
三	净收益	86.74	85.43	84.09	92.05	90.65	89.23	97.08	95.60	94.08	92.54

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	76.71	78.33	79.97	81.64	83.36	85.12	86.91	88.73	90.58	92.49
1	燃料及动力费	46.42	47.40	48.39	49.40	50.44	51.50	52.59	53.69	54.81	55.96
	水费	29.42	30.04	30.67	31.31	31.97	32.64	33.33	34.03	34.74	35.47
	电费	17.00	17.36	17.72	18.09	18.47	18.86	19.26	19.66	20.07	20.49
2	工资及福利费	15.16	15.48	15.81	16.14	16.48	16.83	17.18	17.54	17.91	18.29
3	修理费	12.10	12.35	12.61	12.87	13.14	13.42	13.70	13.99	14.28	14.58
4	管理费用	3.03	3.10	3.16	3.23	3.30	3.37	3.44	3.51	3.58	3.66
三	净收益	90.96	89.34	87.70	86.03	84.31	82.55	80.76	78.94	77.09	75.18

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	94.42	96.40	98.43	100.50	102.62	104.78	106.99	109.23	111.52	2,454.12
1	燃料及动力费	57.13	58.33	59.56	60.81	62.09	63.40	64.73	66.09	67.48	1,484.93
	水费	36.21	36.97	37.75	38.54	39.35	40.18	41.02	41.88	42.76	
	电费	20.92	21.36	21.81	22.27	22.74	23.22	23.71	24.21	24.72	
2	工资及福利费	18.67	19.06	19.46	19.87	20.29	20.72	21.16	21.60	22.05	485.13
3	修理费	14.89	15.20	15.52	15.85	16.18	16.52	16.87	17.22	17.58	387.03
4	管理费用	3.73	3.81	3.89	3.97	4.06	4.14	4.23	4.32	4.41	97.03
三	净收益	73.25	71.27	69.24	67.17	65.05	62.89	60.68	58.44	56.15	2,324.49

（8）漯河市召陵区青年镇中心幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	62.30	63.61	64.95	66.31	67.71	69.13	70.59	72.07	73.59	75.13
1	燃料及动力费	37.70	38.49	39.30	40.12	40.96	41.83	42.71	43.61	44.53	45.46

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	水费	23.90	24.40	24.91	25.43	25.96	26.51	27.07	27.64	28.22	28.81
	电费	13.80	14.09	14.39	14.69	15.00	15.32	15.64	15.97	16.31	16.65
2	工资及福利费	12.31	12.57	12.83	13.10	13.38	13.66	13.95	14.24	14.54	14.85
3	修理费	9.83	10.04	10.25	10.47	10.69	10.91	11.14	11.37	11.61	11.85
4	管理费用	2.46	2.51	2.57	2.62	2.68	2.73	2.79	2.85	2.91	2.97
三	净收益	86.74	85.43	84.09	92.05	90.65	89.23	97.08	95.60	94.08	92.54

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	76.71	78.33	79.97	81.64	83.36	85.12	86.91	88.73	90.58	92.49
1	燃料及动力费	46.42	47.40	48.39	49.40	50.44	51.50	52.59	53.69	54.81	55.96
	水费	29.42	30.04	30.67	31.31	31.97	32.64	33.33	34.03	34.74	35.47
	电费	17.00	17.36	17.72	18.09	18.47	18.86	19.26	19.66	20.07	20.49
2	工资及福利费	15.16	15.48	15.81	16.14	16.48	16.83	17.18	17.54	17.91	18.29

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
3	修理费	12.10	12.35	12.61	12.87	13.14	13.42	13.70	13.99	14.28	14.58
4	管理费用	3.03	3.10	3.16	3.23	3.30	3.37	3.44	3.51	3.58	3.66
三	净收益	90.96	89.34	87.70	86.03	84.31	82.55	80.76	78.94	77.09	75.18

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	94.42	96.40	98.43	100.50	102.62	104.78	106.99	109.23	111.52	2,454.12
1	燃料及动力费	57.13	58.33	59.56	60.81	62.09	63.40	64.73	66.09	67.48	1,484.93
	水费	36.21	36.97	37.75	38.54	39.35	40.18	41.02	41.88	42.76	
	电费	20.92	21.36	21.81	22.27	22.74	23.22	23.71	24.21	24.72	
2	工资及福利费	18.67	19.06	19.46	19.87	20.29	20.72	21.16	21.60	22.05	485.13
3	修理费	14.89	15.20	15.52	15.85	16.18	16.52	16.87	17.22	17.58	387.03
4	管理费用	3.73	3.81	3.89	3.97	4.06	4.14	4.23	4.32	4.41	97.03
三	净收益	73.25	71.27	69.24	67.17	65.05	62.89	60.68	58.44	56.15	2,324.49

（9）漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	62.30	63.61	64.95	66.31	67.71	69.13	70.59	72.07	73.59	75.13
1	燃料及动力费	37.70	38.49	39.30	40.12	40.96	41.83	42.71	43.61	44.53	45.46
	水费	23.90	24.40	24.91	25.43	25.96	26.51	27.07	27.64	28.22	28.81
	电费	13.80	14.09	14.39	14.69	15.00	15.32	15.64	15.97	16.31	16.65
2	工资及福利费	12.31	12.57	12.83	13.10	13.38	13.66	13.95	14.24	14.54	14.85
3	修理费	9.83	10.04	10.25	10.47	10.69	10.91	11.14	11.37	11.61	11.85
4	管理费用	2.46	2.51	2.57	2.62	2.68	2.73	2.79	2.85	2.91	2.97
三	净收益	86.74	85.43	84.09	92.05	90.65	89.23	97.08	95.60	94.08	92.54

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	76.71	78.33	79.97	81.64	83.36	85.12	86.91	88.73	90.58	92.49
1	燃料及动力费	46.42	47.40	48.39	49.40	50.44	51.50	52.59	53.69	54.81	55.96
	水费	29.42	30.04	30.67	31.31	31.97	32.64	33.33	34.03	34.74	35.47
	电费	17.00	17.36	17.72	18.09	18.47	18.86	19.26	19.66	20.07	20.49
2	工资及福利费	15.16	15.48	15.81	16.14	16.48	16.83	17.18	17.54	17.91	18.29
3	修理费	12.10	12.35	12.61	12.87	13.14	13.42	13.70	13.99	14.28	14.58
4	管理费用	3.03	3.10	3.16	3.23	3.30	3.37	3.44	3.51	3.58	3.66
三	净收益	90.96	89.34	87.70	86.03	84.31	82.55	80.76	78.94	77.09	75.18

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	94.42	96.40	98.43	100.50	102.62	104.78	106.99	109.23	111.52	2,454.12
1	燃料及动力费	57.13	58.33	59.56	60.81	62.09	63.40	64.73	66.09	67.48	1,484.93
	水费	36.21	36.97	37.75	38.54	39.35	40.18	41.02	41.88	42.76	
	电费	20.92	21.36	21.81	22.27	22.74	23.22	23.71	24.21	24.72	
2	工资及福利费	18.67	19.06	19.46	19.87	20.29	20.72	21.16	21.60	22.05	485.13
3	修理费	14.89	15.20	15.52	15.85	16.18	16.52	16.87	17.22	17.58	387.03
4	管理费用	3.73	3.81	3.89	3.97	4.06	4.14	4.23	4.32	4.41	97.03
三	净收益	73.25	71.27	69.24	67.17	65.05	62.89	60.68	58.44	56.15	2,324.49

（10）漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	89.42	89.42	89.42	95.01	95.01	95.01	100.60	100.60	100.60	100.60
	保教费收入	89.42	89.42	89.42	95.01	95.01	95.01	100.60	100.60	100.60	100.60
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	34.95	35.67	36.42	37.18	37.96	38.76	39.57	40.40	41.25	42.12
1	燃料及动力费	19.43	19.83	20.25	20.67	21.11	21.55	22.00	22.47	22.94	23.43

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	水费	11.15	11.38	11.62	11.86	12.11	12.36	12.62	12.89	13.16	13.44
	电费	8.28	8.45	8.63	8.81	9.00	9.19	9.38	9.58	9.78	9.99
2	工资及福利费	7.20	7.35	7.50	7.66	7.82	7.98	8.15	8.32	8.49	8.67
3	修理费	6.88	7.02	7.17	7.32	7.47	7.63	7.79	7.95	8.12	8.29
4	管理费用	1.44	1.47	1.50	1.53	1.56	1.60	1.63	1.66	1.70	1.73
三	净收益	54.47	53.75	53.00	57.83	57.05	56.25	61.03	60.20	59.35	58.48

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60
	保教费收入	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	43.00	43.91	44.83	45.76	46.73	47.70	48.72	49.74	50.79	51.86
1	燃料及动力费	23.92	24.42	24.93	25.45	25.99	26.53	27.09	27.66	28.24	28.83
	水费	13.72	14.01	14.30	14.60	14.91	15.22	15.54	15.87	16.20	16.54
	电费	10.20	10.41	10.63	10.85	11.08	11.31	11.55	11.79	12.04	12.29
2	工资及福利费	8.85	9.04	9.23	9.42	9.62	9.82	10.03	10.24	10.46	10.68

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
3	修理费	8.46	8.64	8.82	9.01	9.20	9.39	9.59	9.79	10.00	10.21
4	管理费用	1.77	1.81	1.85	1.88	1.92	1.96	2.01	2.05	2.09	2.14
三	净收益	57.60	56.69	55.77	54.84	53.87	52.90	51.88	50.86	49.81	48.74

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	2,867.09
	保教费收入	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	100.60	2,867.09
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	270	270	270	270	270	270	270	270	270	
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	52.94	54.05	55.17	56.33	57.51	58.73	59.95	61.21	62.48	1,375.69
1	燃料及动力费	29.44	30.05	30.68	31.32	31.98	32.66	33.34	34.04	34.75	765.00
	水费	16.89	17.24	17.60	17.97	18.35	18.74	19.13	19.53	19.94	
	电费	12.55	12.81	13.08	13.35	13.63	13.92	14.21	14.51	14.81	
2	工资及福利费	10.90	11.13	11.36	11.60	11.84	12.09	12.34	12.60	12.86	283.25
3	修理费	10.42	10.64	10.86	11.09	11.32	11.56	11.80	12.05	12.30	270.79
4	管理费用	2.18	2.23	2.27	2.32	2.37	2.42	2.47	2.52	2.57	56.65
三	净收益	47.66	46.55	45.43	44.27	43.09	41.87	40.65	39.39	38.12	1,491.40

（11）漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	149.04	149.04	149.04	158.36	158.36	158.36	167.67	167.67	167.67	167.67
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	62.30	63.61	64.95	66.31	67.71	69.13	70.59	72.07	73.59	75.13
1	燃料及动力费	37.70	38.49	39.30	40.12	40.96	41.83	42.71	43.61	44.53	45.46
	水费	23.90	24.40	24.91	25.43	25.96	26.51	27.07	27.64	28.22	28.81
	电费	13.80	14.09	14.39	14.69	15.00	15.32	15.64	15.97	16.31	16.65
2	工资及福利费	12.31	12.57	12.83	13.10	13.38	13.66	13.95	14.24	14.54	14.85
3	修理费	9.83	10.04	10.25	10.47	10.69	10.91	11.14	11.37	11.61	11.85
4	管理费用	2.46	2.51	2.57	2.62	2.68	2.73	2.79	2.85	2.91	2.97
三	净收益	86.74	85.43	84.09	92.05	90.65	89.23	97.08	95.60	94.08	92.54

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	76.71	78.33	79.97	81.64	83.36	85.12	86.91	88.73	90.58	92.49
1	燃料及动力费	46.42	47.40	48.39	49.40	50.44	51.50	52.59	53.69	54.81	55.96
	水费	29.42	30.04	30.67	31.31	31.97	32.64	33.33	34.03	34.74	35.47
	电费	17.00	17.36	17.72	18.09	18.47	18.86	19.26	19.66	20.07	20.49
2	工资及福利费	15.16	15.48	15.81	16.14	16.48	16.83	17.18	17.54	17.91	18.29
3	修理费	12.10	12.35	12.61	12.87	13.14	13.42	13.70	13.99	14.28	14.58
4	管理费用	3.03	3.10	3.16	3.23	3.30	3.37	3.44	3.51	3.58	3.66
三	净收益	90.96	89.34	87.70	86.03	84.31	82.55	80.76	78.94	77.09	75.18

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保教费收入	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	167.67	4,778.61
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	94.42	96.40	98.43	100.50	102.62	104.78	106.99	109.23	111.52	2,454.12
1	燃料及动力费	57.13	58.33	59.56	60.81	62.09	63.40	64.73	66.09	67.48	1,484.93
	水费	36.21	36.97	37.75	38.54	39.35	40.18	41.02	41.88	42.76	
	电费	20.92	21.36	21.81	22.27	22.74	23.22	23.71	24.21	24.72	
2	工资及福利费	18.67	19.06	19.46	19.87	20.29	20.72	21.16	21.60	22.05	485.13
3	修理费	14.89	15.20	15.52	15.85	16.18	16.52	16.87	17.22	17.58	387.03
4	管理费用	3.73	3.81	3.89	3.97	4.06	4.14	4.23	4.32	4.41	97.03
三	净收益	73.25	71.27	69.24	67.17	65.05	62.89	60.68	58.44	56.15	2,324.49

（12）漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	99.36	99.36	99.36	105.57	105.57	105.57	111.78	111.78	111.78	111.78
	保教费收入	99.36	99.36	99.36	105.57	105.57	105.57	111.78	111.78	111.78	111.78
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	45.79	46.94	48.13	49.32	50.56	51.82	53.12	54.45	55.81	57.22
1	燃料及动力费	25.13	25.76	26.41	27.07	27.75	28.44	29.15	29.88	30.62	31.39

序号	项目	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	水费	15.93	16.33	16.74	17.16	17.59	18.03	18.48	18.94	19.41	19.90
	电费	9.20	9.43	9.67	9.91	10.16	10.41	10.67	10.94	11.21	11.49
2	工资及福利费	12.31	12.62	12.94	13.26	13.59	13.93	14.28	14.64	15.01	15.39
3	修理费	5.89	6.04	6.19	6.34	6.50	6.66	6.83	7.00	7.18	7.36
4	管理费用	2.46	2.52	2.59	2.65	2.72	2.79	2.86	2.93	3.00	3.08
三	净收益	53.57	52.42	51.23	56.25	55.01	53.75	58.66	57.33	55.97	54.56

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78
	保教费收入	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	人数	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	58.64	60.10	61.59	63.13	64.71	66.32	67.98	69.69	71.43	73.22
1	燃料及动力费	32.18	32.98	33.80	34.65	35.52	36.41	37.32	38.25	39.21	40.19
	水费	20.40	20.91	21.43	21.97	22.52	23.08	23.66	24.25	24.86	25.48
	电费	11.78	12.07	12.37	12.68	13.00	13.33	13.66	14.00	14.35	14.71
2	工资及福利费	15.77	16.16	16.56	16.97	17.39	17.82	18.27	18.73	19.20	19.68

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
3	修理费	7.54	7.73	7.92	8.12	8.32	8.53	8.74	8.96	9.18	9.41
4	管理费用	3.15	3.23	3.31	3.39	3.48	3.56	3.65	3.75	3.84	3.94
三	净收益	53.14	51.68	50.19	48.65	47.07	45.46	43.80	42.09	40.35	38.56

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一	营业收入	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	3,185.73
	保教费收入	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	111.78	3,185.73
	保育费价格（元/月/生）	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	
	月份	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
	人数	300	300	300	300	300	300	300	300	300	
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
二	成本支出	75.05	76.92	78.86	80.83	82.85	84.93	87.06	89.23	91.47	1,917.17
1	燃料及动力费	41.20	42.23	43.29	44.38	45.49	46.63	47.80	49.00	50.23	1,052.36
	水费	26.12	26.77	27.44	28.13	28.83	29.55	30.29	31.05	31.83	
	电费	15.08	15.46	15.85	16.25	16.66	17.08	17.51	17.95	18.40	
2	工资及福利费	20.17	20.67	21.19	21.72	22.26	22.82	23.39	23.97	24.57	515.28
3	修理费	9.65	9.89	10.14	10.39	10.65	10.92	11.19	11.47	11.76	246.50
4	管理费用	4.03	4.13	4.24	4.34	4.45	4.56	4.68	4.79	4.91	103.03
三	净收益	36.73	34.86	32.92	30.95	28.93	26.85	24.72	22.55	20.31	1,268.56

（六）现金流量表分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	48,210.70		1,503.64	1,503.64	1,503.64	1,597.66	1,597.66	1,597.66	1,691.60	1,691.60	1,691.60
经营活动支出（含税费）	24,993.47		631.61	645.06	658.85	672.82	687.23	701.80	716.83	732.08	747.69
经营活动产生的现金净额	23,217.23		872.03	858.58	844.79	924.84	910.43	895.86	974.77	959.52	943.91
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	324.00	324.00	-								
投资活动产生的现金净额	-324.00	-324.00	-								
三、融资活											

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
动产生的现金											
财政资金	2,429.03	2,429.03	-								
债券资金	7,200.00	7,200.00	-								
银行借款	-										
偿还债券本金	1,224.00						72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
偿还银行借款本金	-										
支付运营期债券利息	7,209.00		324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	320.76	317.52	314.28	311.04
支付银行借款利息	-										
融资活动产生的现金净额	-4,779.97	9,629.03	-324.00	-324.00	-324.00	-324.00	-396.00	-392.76	-389.52	-386.28	-383.04
四、净现金流量	18,113.26	9,305.03	548.03	534.58	520.79	600.84	514.43	503.10	585.25	573.24	560.87
五、累计现金流量	18,113.26	9,305.03	9,853.06	10,387.64	10,908.43	11,509.27	12,023.70	12,526.80	13,112.05	13,685.29	14,246.16

续表：

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
经营活动收入	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60
经营活动支出（含税费）	763.66	779.89	796.58	813.51	830.80	848.56	866.70	885.19	904.02	923.22
经营活动产生的现金净额	927.94	911.71	895.02	878.09	860.80	843.04	824.90	806.41	787.58	768.38
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	307.80	301.32	294.84	288.36	281.88	275.40	268.92	262.44	255.96	249.48
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-451.80	-445.32	-438.84	-432.36	-425.88	-419.40	-412.92	-406.44	-399.96	-393.48
四、净现金流量	476.14	466.39	456.18	445.73	434.92	423.64	411.98	399.97	387.62	374.90
五、累计现金流量	14,722.30	15,188.69	15,644.87	16,090.60	16,525.52	16,949.16	17,361.14	17,761.11	18,148.73	18,523.63

续表：

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60	1,691.60
经营活动支出（含税费）	942.99	962.96	983.45	1,004.44	1,025.90	1,047.85	1,070.21	1,093.10	1,116.34	1,140.13
经营活动产生的现金净额	748.61	728.64	708.15	687.16	665.70	643.75	621.39	598.50	575.26	551.47
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	243.00	226.80	210.60	194.40	178.20	162.00	129.60	97.20	64.80	32.40
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-603.00	-586.80	-570.60	-554.40	-538.20	-882.00	-849.60	-817.20	-784.80	-752.40

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
四、净现金流量	145.61	141.84	137.55	132.76	127.50	-238.25	-228.21	-218.70	-209.54	-200.93
五、累计现金流量	18,669.24	18,811.08	18,948.63	19,081.39	19,208.89	18,970.64	18,742.43	18,523.73	18,314.19	18,113.26

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为23,217.23万元；计算的本息覆盖倍数为1.58倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	申请债券金额	还本付息总额	项目收益	利息覆盖倍数
1	漯河市召陵区实验幼儿园	500.00	1,023.13	2,129.81	2.08
2	漯河市召陵区实验幼儿园分园	500.00	1,023.13	1,381.85	1.35
3	漯河市召陵区召陵镇第二幼儿园	800.00	1,637.00	2,324.49	1.42
4	漯河市召陵区召陵镇第三幼儿园	500.00	1,023.13	1,527.53	1.49
5	漯河市召陵区回族幼儿园	500.00	1,023.13	1,809.73	1.77
6	漯河市召陵区万金镇中心幼儿园	800.00	1,637.00	1,985.90	1.21
7	漯河市召陵区万金镇第二中心幼儿园	800.00	1,637.00	2,324.49	1.42
8	漯河市召陵区青年镇中心幼儿园	500.00	1,023.13	2,324.49	2.27
9	漯河市召陵区青年镇砖桥幼儿园	600.00	1,227.75	2,324.49	1.89
10	漯河市召陵区老窝镇中心幼儿园	600.00	1,227.75	1,491.40	1.21
11	漯河市召陵区老窝镇第二中心幼儿园	600.00	1,227.75	2,324.49	1.89
12	漯河市召陵区东城街道桂王幼儿园	500.00	1,023.13	1,268.56	1.24
	合计	7,200.00	14,733.00	23,217.23	1.58

注：本项目建设期利息由财政资金进行支付。。

（八）敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
债券本息合计	14,733.00	14,733.00	14,733.00	15,109.65
项目收益	23,217.23	20,806.70	21,967.56	23,217.23
覆盖倍数	1.58	1.41	1.49	1.54

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为召陵区幼儿园能力提升工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月五日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本) (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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

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.

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

2020年3月[illegible]日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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.

2021年6月30日

6

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.

7

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　41032919851123408x

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日 /y /m /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

姓名 Full name	李春阳
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-03-08
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	412821198703081012

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日 /y /m /d

6

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.

与原件一致 再次复印无效

年 月 日 /y /m /d

7

三门峡市中医院新院区迁建项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090387 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月二日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....8
五、经营现金流分析.....10
（一）基本假设条件及依据.....10
（二）项目运营模式.....11
（三）项目运营收入分析.....11
（四）项目运营成本分析.....11
（五）净收益分析.....17
（六）现金流量分析.....19
（七）本息覆盖倍数.....24
（八）敏感性分析.....25
六、总体评价结果.....25
七、使用限制.....26

三门峡市中医院新院区迁建项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090387 号

我们接受委托，对三门峡市中医院新院区迁建项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解三门峡市中医院新院区迁建项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。三门峡市中医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据三门峡市中医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对三门峡市中医院新院区迁建项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 2 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从三门峡市中医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指三门峡市中医院新院区迁建项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本迁建项目拟选地址位于三门峡市湖滨区经二路以东，仓库路以南，经一路以西，建设路以北（原家电市场）。

2.项目参与主体

三门峡市卫生健康委员会为本项目主管部门，三门峡市中医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	三门峡市中医院
统一社会信用代码	124112004182453713
住所	三门峡市六峰路
负责人	朱文辉
登记机关	三门峡市事业单位登记管理局

三门峡市中医院系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据中国建筑西北设计研究院有限公司出具的《三门峡市中医院新院区迁建项目可行性研究报告》和三门峡市发展和改革委员会《关于三门峡市中医院新院区迁建项目可行性研究报告的批复》（三发改社会〔2021〕405号），项目主要建设内容包括：

总用地面积50,437.00平方米（75.66亩），规划设置床位数700张，总建筑面积117,903.00平方米，含地上建筑面积82,166.00平方米，为门诊医技住院综合楼（裙楼）26,799.00平方米、门诊医技住院综合楼（主楼）16,587.00平方米、住院楼31,188.00平方米、培训科研楼

5,744.00 平方米、发热门诊楼 1,848.00 平方米；地下建筑面积 35,737.00 平方米；配套建设室外工程，含绿化、硬质铺装、围墙、大门、室外综合管网、室外亮化工程、安防监控、消防设施等；购置相应的医疗设备设施。

可行性研究报告总投资额为 96,775.30 万元（含医疗设施设备投资 15,122.00 万元，土地费用 4,000.00 万元），建筑面积为 117,903.00 平方米，单位投资额（含医疗设施设备投资为 8,208.00 元/平方米、138.00 万元/床，单位投资额（不含医疗设施设备、土地费用投资为 6,586.00 元/平方米、111.00 万元/床）。另外结合一般的基本建设项目核算口径及分析新旧标准差异分析之后，单床投资额约 89.58 万元/床。详见上报资料《三门峡市中医院新院区迁建项目可行性研究报告床均投资指标分析说明》。

（二）项目建设周期

本项目建设期为 24 个月，预计开工日期 2022 年 8 月，预计完工时间 2024 年 7 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资 96,775.30 万元，投资估算费用包括工程费用 82,130.89 万元，工程建设其他费用 8,892.31 万元，预备费 5,752.10 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	**工程建设费用**	**4,6076.26**	**27,681.57**	**8,373.06**		**82,130.89**
1	建筑工程	44,853.33	11,959.02	7,972.70		64,785.05

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
1.1	门诊医技住院综合楼（裙楼）	10,987.59	3,648.95	2,432.65		17,069.19
1.1.1	土建工程	6,967.74				6,967.74
1.1.2	装修工程	4,019.85				4,019.85
1.1.3	给排水		434.14	289.43		723.57
1.1.4	电气工程		803.97	535.98		1,339.95
1.1.5	通风空调		884.37	589.58		1,473.95
1.1.6	弱电及消防		884.37	589.58		1,473.95
1.1.7	医用气体		160.79	107.20		267.99
1.1.8	泛光照明		144.71	96.48		241.19
1.1.9	电梯		135.00	90.00		225.00
1.1.10	扶梯		201.60	134.40		336.00
1.2	门诊医技住院综合楼（主楼）	6,468.93	2,074.29	1,382.87		9,926.09
1.2.1	土建工程	4,146.75				4,146.75
1.2.2	装修工程	2,322.18				2,322.18
1.2.3	给排水		268.71	179.14		447.85
1.2.4	电气工程		447.85	298.57		746.42
1.2.5	通风空调		517.51	345.01		862.52
1.2.6	弱电及消防		597.13	398.09		995.22
1.2.7	医用气体		99.52	66.35		165.87
1.2.8	泛光照明		89.57	59.71		149.28
1.2.9	电梯		54.00	36.00		90.00
1.3	住院楼	11,851.44	3,621.38	2,414.25		17,887.07
1.3.1	土建工程	7,797.00				7,797.00
1.3.2	装修工程	4,054.44				4,054.44
1.3.3	给排水		421.04	280.69		701.73
1.3.4	电气工程		748.51	499.01		1,247.52
1.3.5	通风空调		842.08	561.38		1,403.46
1.3.6	弱电及消防		1,029.20	686.14		1,715.34
1.3.7	医用气体		187.13	124.75		311.88
1.3.8	泛光照明		168.42	112.28		280.70

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
1.3.9	电梯		225.00	150.00		375.00
1.4	培训科研楼		478.81	319.21		2,578.66
1.4.1	土建工程					1,321.12
1.4.2	装修工程					459.52
1.4.3	给排水		62.04	41.36		103.40
1.4.4	电气工程		106.84	71.23		178.07
1.4.5	通风空调		137.86	91.90		229.76
1.4.6	弱电及消防		93.05	62.04		155.09
1.4.7	泛光照明		31.02	20.68		51.70
1.4.8	电梯工程		48.00	32.00		80.00
1.5	发热门诊楼		259.00	172.66		1,152.38
1.5.1	土建工程	443.52				443.52
1.5.2	装修工程	277.20				277.20
1.5.3	给排水		27.72	18.48		46.20
1.5.4	电气工程		49.90	33.26		83.16
1.5.5	通风空调		60.98	40.66		101.64
1.5.6	弱电及消防		55.44	36.96		92.40
1.5.7	医用气体		11.09	7.39		18.48
1.5.8	泛光照明		8.87	5.91		14.78
1.5.9	电梯工程		45.00	30.00		75.00
1.6	地下建筑面积	13,044.01	1,876.59	1,251.06		16,171.66
1.6.1	土建工程	11614.53				11,614.53
1.6.2	装修工程	1429.48				1,429.48
1.6.3	给排水		385.96	257.31		643.27
1.6.4	电气工程		536.06	357.37		893.43
1.6.5	通风工程		257.31	171.54		428.85
1.6.6	弱电及消防		578.94	385.96		964.90
1.6.7	充电桩		118.32	78.88		197.20
2	室外工程	1,222.93	600.55	400.36		2,223.84
2.1	绿化	406.02				406.02
2.2	硬质铺装	582.55				582.55

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
2.3	围墙	109.36				109.36
2.4	大门	125.00				125.00
2.4.1	门、急诊主出入口	60.00				60.00
2.4.2	住院出入口	20.00				20.00
2.4.3	行政办公出入口	30.00				30.00
2.4.4	发热门诊出入口	10.00				10.00
2.4.5	污物出入口	5.00				5.00
2.5	室外综合管网		266.91	177.94		444.85
2.6	室外亮化		222.43	148.28		370.71
2.7	安防监控		111.21	74.14		185.35
3	医疗设备、设施购置		15,122.00			15,122.00
3.1	医疗设备购置费		14,842.00			14,842.00
3.2	医疗设施购置费		280.00			280.00
二	**工程建设其他费用**				**8,892.31**	**8,892.31**
1	项目建设管理费				637.64	637.64
2	项目前期费				71.28	71.28
2.1	项目建议书编制费				25.00	25.00
2.2	项目可研报告编制及评审费				46.28	46.28
3	工程监理费				769.54	769.54
4	勘察费				164.26	164.26
5	工程设计费				1,805.64	1,805.64
6	环境影响评价费				36.64	36.64
7	节能审查费				37.03	37.03
8	交通影响评价费				41.65	41.65
9	施工图审查费				72.23	72.23
10	招标代理服务费				39.97	39.97
11	工程造价咨询费				155.32	155.32
12	基础设施配套费				1,061.13	1,061.13
13	土地费用				4,000.00	4,000.00
三	**基本预备费**				**5,752.10**	**5,752.10**

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
四	建设投资小计	**46,076.26**	**27,681.57**	**8,373.06**	**14,644.41**	**96,775.30**
注：不包含市政管网碰口费、红线外发生费用等，用地范围内道路均按院内内部道路标准设置。						

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	合计
1	财政投入	20,000.00	20,000.00	26,775.30	66,775.30
2	专项债券资金	26,000.00	4,000.00		30,000.00
合计		46,000.00	24,000.00	26,775.30	96,775.30

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

3.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 30,000.00 万元。其中：2022 年计划使用 26,000.00 万元，2023 年计划使用 4,000.00 万元。假设债券

票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%。已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		26,000.00		26,000.00	4.50%	1,170.00	1,170.00
第 2 年	26,000.00	4,000.00		30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 3 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 4 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 5 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 6 年	30,000.00		260.00	29,740.00	4.50%	1,350.00	1,610.00
第 7 年	29,740.00		300.00	29,440.00	4.50%	1,338.30	1,638.30
第 8 年	29,440.00		300.00	29,140.00	4.50%	1,324.80	1,624.80
第 9 年	29,140.00		300.00	28,840.00	4.50%	1,311.30	1,611.30
第 10 年	28,840.00		300.00	28,540.00	4.50%	1,297.80	1,597.80
第 11 年	28,540.00		560.00	27,980.00	4.50%	1,284.30	1,844.30
第 12 年	27,980.00		600.00	27,380.00	4.50%	1,259.10	1,859.10
第 13 年	27,380.00		600.00	26,780.00	4.50%	1,232.10	1,832.10
第 14 年	26,780.00		600.00	26,180.00	4.50%	1,205.10	1,805.10
第 15 年	26,180.00		600.00	25,580.00	4.50%	1,178.10	1,778.10
第 16 年	25,580.00		600.00	24,980.00	4.50%	1,151.10	1,751.10
第 17 年	24,980.00		600.00	24,380.00	4.50%	1,124.10	1,724.10
第 18 年	24,380.00		600.00	23,780.00	4.50%	1,097.10	1,697.10
第 19 年	23,780.00		600.00	23,180.00	4.50%	1,070.10	1,670.10
第 20 年	23,180.00		600.00	22,580.00	4.50%	1,043.10	1,643.10
第 21 年	22,580.00		1,380.00	21,200.00	4.50%	1,016.10	2,396.10
第 22 年	21,200.00		1,500.00	19,700.00	4.50%	954.00	2,454.00
第 23 年	19,700.00		1,500.00	18,200.00	4.50%	886.50	2,386.50

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 24 年	18,200.00		1,500.00	16,700.00	4.50%	819.00	2,319.00
第 25 年	16,700.00		1,500.00	15,200.00	4.50%	751.50	2,251.50
第 26 年	15,200.00		2,800.00	12,400.00	4.50%	684.00	3,484.00
第 27 年	12,400.00		3,000.00	9,400.00	4.50%	558.00	3,558.00
第 28 年	9,400.00		3,000.00	6,400.00	4.50%	423.00	3,423.00
第 29 年	6,400.00		3,000.00	3,400.00	4.50%	288.00	3,288.00
第 30 年	3,400.00		3,000.00	400.00	4.50%	153.00	3,153.00
第 31 年	400.00		400.00		4.50%	18.00	418.00
合计		30,000.00	30,000.00			31,387.50	61,387.50

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格增长标准按照一定比例逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，建设期24个月。鉴于医院本身已经运营，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第1年（即债券存续的第1年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为三门峡市中医院，项目资产登记单位为三门峡市中医院。项目建设单位为三门峡市中医院，项目运营单位为三门峡市中医院。

项目债券资金到位后，三门峡市中医院根据项目进展进度向三门峡市财政局申请资金使用，审批通过后，由市财政局将对应金额的债券资金拨付至三门峡市中医院，再由三门峡市中医院进行支付。

项目运营期内，三门峡市中医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的医疗收入作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

三门峡市中医院2019年至2021年会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币元

项目	单位	基础数据			近三年平均增长率
		2019年	2020年	2021年	
一、医疗收入	元	114,182,968.79	112,948,008.99	130,798,578.96	
1、门诊收入	元	52,199,444.86	52,947,612.96	59,661,395.95	
①年/天		365	365	365	
②平均每天门诊人次	人次	631	582	708	6.91%
③每年门诊人次（①*②）	人	230,307	212,460	258,301	
④人均收费(元/人次）	元/人次	226.65	249.21	230.98	1.32%

项目	单位	基础数据			近三年平均增长率
		2019 年	2020 年	2021 年	
2、住院收入	元	61,983,523.93	60,000,396.03	71,137,183.01	
①年/天		365	365	365	
②平均每天使用床位		266	219	249	-1.86%
③每年实际占用床位日（①*②）	床/日	96,974	79,967	91,011	
④每床位日收费	元/床/日	639.18	750.31	781.63	10.78%
二、医疗支出	元	121,773,445.35	109,760,477.00	118,648,708.73	
1、职工薪酬	元	56,897,137.18	50,452,115.97	58,393,953.21	
2、卫生材料费	元	10,509,512.51	11,388,892.58	16,892,415.51	
3、药品费	元	44,495,367.83	44,088,088.49	42,466,506.42	
4、其他支出（不包含利息费用和固定资产投资支出）	元	9,871,427.83	3,831,379.96	895,833.59	
三、支出占收入比		106.65%	97.18%	90.71%	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

1.平均每天门诊人次

根据以上三门峡市中医院近三年历史明细数据，三门峡市中医院近三年财务报表数据 2019 年、2020 年、2021 年平均日门诊人次分别为 631 人、582 人、708 人，平均增长率为 6.91%。

依据合理性和谨慎性原则，假设本项目运营期第一年的门诊人次按照 2021 年门诊人次为基础，按照 6.00%的增长率增长，即第一年的门诊人次为 750 人。待新院址运营基本稳定后，第六年按照 2.00%的增长率，增至 1,227 人保持不变。

2.门诊人次日平均收费

根据以上三门峡市中医院近三年历史明细数据，三门峡市中医院近三年财务报表数据 2019 年、2020 年、2021 年门诊人次平均收费分别为 226.65 元、249.21 元、230.98 元，平均增长率为 1.32%。

依据合理性和谨慎性原则，假设本项目运营期第一年的门诊人次

平均收费以2021年门诊人均收费为基础，按照1.00%的增长率，即第一年的门诊人均收费为233.29元/人次，新院区建成后按照2.00%的增长率增长，直至增长到门诊人次平均收费260.14元/人次。

3.平均每天占用床位数

根据以上三门峡市中医院近三年历史明细数据，三门峡市中医院近三年财务报表数据2019年、2020年、2021年平均每天占用床位数分别为266张、219张、249张，平均增长率为-1.86%。

受到2020年疫情影响，近三年平均床位使用数增长率-1.86%，但是2021年逐渐恢复，2021年的增长率为13.70%。根据以后疫情控制常态化的趋势，所以按照合理性预测3.00%增长率。项目建成后将会有700张床位，依据合理性和谨慎性原则，假设本项目运营期第一年的平均每天占用床位数以近三年平均数据245张为基础，按照3.00%的增长率增长，增至418张以后年度保持不变。

4.每床日平均收费

根据以上三门峡市中医院近三年历史明细数据，三门峡市中医院近三年财务报表数据2019年、2020年、2021年每床日平均收费分别为639.18元、750.31元、781.63元，平均增长率为10.78%。

根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第一年的每床日平均收费以2021年每床日平均收费为基础，按照5.00%的增长率，即第一年的门诊人均收费为820.71元/人次，此后运营期间按照5.00%的增长率增长，直至增长到1,212.56元/人次。

依据谨慎性原则，具体预测情况如下：

单位：人次/张/元

项目	每年门诊人次	人均收费	每天使用床位	每床位日收费
近三年平均增长率	6.91%	1.32%	-1.86%	10.78%

项目	每年门诊人次	人均收费	每天使用床位	每床位日收费
预测增长率	6.00%、2.00%	1.00%、2.00%	3.00%	5.00%
最高值	1,227	260.14	418	1,212.56

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有工资及福利费、卫生材料费、药品费、其他费用、其他融资成本、税费等。

1.工资及福利费

根据以上三门峡市中医院近三年历史明细数据，三门峡市中医院三年历史数据 2019 年、2020 年、2021 年人工经费分别为 56,897,137.18 元、50,452,115.97 元、58,393,953.21 元；职工人数分别为 582 人、610 人、627 人。因此近三年的人均工资分别为 9.78 万元、8.27 万元、9.31 万元 。人均工资的近三平均增长率为-1.43% 。假设本项目运营期第一年的职工人数以 2021 年的职工人数为基础，按照每三年 3.00%的比例增长，职工人数增至就诊人次最高值后保持不变。运营期第一年的人均工资以 2021 年的人均工资为基础,按照每三年 3.00%的比例增长。新院区建成后按照每三年 6.00%的比例增长。

2.卫生材料费

根据以上三门峡市中医院近三年历史明细数据，三门峡市中医院近三年历史成本 2019 年、2020 年、2021 年卫生材料费分别为 10,509,512.51 元、11,388,892.58 元、16,892,415.51 元，卫生材料费合计金额占收入合计的比重为 10.73%。假设本项目运营期内每年卫生材料费支出金额占收入的比重为 10.00%，运营期内保持不变。

3.药品费

根据以上三门峡市中医院近三年历史明细数据，三门峡市中医院近三年历史成本 2019 年、2020 年、2021 年药品费分别为 44,495,367.83

元、44,088,088.49 元、42,466,506.42 元，药品费合计金额占收入合计的比重为 36.82%。假设本项目运营期内每年药品费支出金额占收入的比重为 37.00%，运营期内保持不变。

4.其他费用

根据以上三门峡市中医院近三年历史明细数据，三门峡市中医院近三年历史成本 2019 年、2020 年、2021 年其他费用支出分别为 9,871,427.83 元、3,831,379.96 元、895,833.59 元，其他费用合计金额占收入合计的比重为 4.24%假设本项目运营期内每年其他费用支出金额占收入的比重为 4.00%，运营期内保持不变。

5.其他融资成本

项目运营期间，本单位需偿还银行贷款本金及利息。具体内容如下：

序号	贷款银行	借款本金（万元）	年借款利率（%）	借款期限
1	建行三门峡分行	18,000,000.00	4.785%	2022 年 01 月 14 日-2023 年 01 月 13 日
2	中原银行	10,000,000.00	4.90%	2021 年 09 月 03 日-2022 年 09 月 02 日
3	中原银行	10,000,000.00	4.90%	2021 年 09 月 06 日-2022 年 09 月 05 日
4	中原银行	10,000,000.00	4.35%	2022 年 03 月 29 日-2023 年 03 月 28 日
5	湖滨农商行	34,000,000.00	4.35%	2022 年 01 月 26 日-2023 年 01 月 25 日
6	洛阳光大银行	7,000,000.00	4.23%	2021 年 08 月 26 日-2022 年 08 月 26 日
7	郑州渤海银行	10,000,000.00	4.90%	2021 年 11 月 12 日-2022 年 11 月 11 日
8	洛阳银行	10,000,000.00	5.20%	2021 年 11 月 30 日-2022 年 11 月 29 日
9	洛阳银行	7,300,000.00	5.20%	2022 年 01 月 04 日-2023 年 01 月 03 日
合计		116,300,000.00		

根据项目单位提供的各银行对三门峡市中医院贷款额度和近年续贷情况说明，三门峡市中医院短期借款 11,630.00 万元属于流动资金贷款，可知续贷是正常情况。银行贷款可以展期，银行贷款展期期限 10 年，运营期第 1 至 10 年偿还利息，第 11、12 年分别偿还本金及当年利息。

6.税费

医院享受以下优惠政策：

增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	13,946.80	15,015.11	16,245.97	17,570.27	18,992.79	20,203.82	21,485.61	22,661.02	23,904.68	24,104.08	25,188.65
1.门诊收入（万元）	6,387.42	6,837.10	7,394.83	7,999.16	8,651.88	9,001.76	9,362.18	9,552.08	9,741.98	9,941.38	10,140.78
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次（人次）	750	795	843	894	948	967	986	1,006	1,026	1,047	1,068
平均每年门诊人次（人次）	273,797	290,175	307,695	326,310	346,020	352,955	359,890	367,190	374,490	382,155	389,820
每门诊人次平均收费（元/人次）	233.29	235.62	240.33	245.14	250.04	255.04	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14
2.住院收入	7,559.38	8,178.01	8,851.14	9,571.11	10,340.91	11,202.06	12,123.43	13,108.94	14,162.70	14,162.70	15,047.87
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）	252	260	268	276	284	293	302	311	320	330	340
平均每年占用床位（张）	92,108	94,900	97,820	100,740	103,660	106,945	110,230	113,515	116,800	116,800	124,100
每床位日平均收费（元/张）	820.71	861.75	904.84	950.08	997.58	1,047.46	1,099.83	1,154.82	1,212.56	1,212.56	1,212.56
二、支出合计	13,810.01	14,395.12	15,022.87	16,267.99	16,993.47	17,611.09	18,886.06	19,485.52	20,119.79	20,906.76	26,159.90
1.人员费用	6,193.32	6,193.32	6,193.32	6,763.05	6,763.05	6,763.05	7,384.30	7,384.30	7,384.30	8,069.58	8,069.58
2.卫生材料费	1,394.68	1,501.51	1,624.60	1,757.03	1,899.28	2,020.38	2,148.56	2,266.10	2,390.47	2,410.41	2,518.87
3.药品费	5,160.32	5,555.59	6,011.01	6,501.00	7,027.33	7,475.41	7,949.68	8,384.58	8,844.73	8,918.51	9,319.80

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
4.其他支出	557.87	600.60	649.84	702.81	759.71	808.15	859.42	906.44	956.19	964.16	1,007.55
5.其他融资成本	503.82	544.10	544.10	544.10	544.10	544.10	544.10	544.10	544.10	544.10	5,244.10
三、收支结余（一 - 二）	136.79	619.99	1,223.10	1,302.28	1,999.32	2,592.73	2,599.55	3,175.50	3,784.89	3,197.32	-971.25

（续）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计	25,830.62	26,526.37	27,222.10	27,927.33	28,632.56	29,391.55	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53
1.门诊收入（万元）	10,340.17	10,549.07	10,757.96	10,976.35	11,194.73	11,422.62	11,650.50	11,650.50	11,650.50	11,650.50	11,650.50
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次（人次）	1,089	1,111	1,133	1,156	1,179	1,203	1,227	1,227	1,227	1,227	1,227
平均每年门诊人次（人次）	397,485	405,515	413,545	421,940	430,335	439,095	447,855	447,855	447,855	447,855	447,855
每门诊人次平均收费（元/人次）	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14
2.住院收入	15,490.45	15,977.30	16,464.14	16,950.98	17,437.83	17,968.93	18,500.03	18,500.03	18,500.03	18,500.03	18,500.03
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）	350	361	372	383	394	406	418	418	418	418	418
平均每年占用床位（张）	127,750	131,765	135,780	139,795	143,810	148,190	152,570	152,570	152,570	152,570	152,570
每床位日平均收费（元/张）	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56
二、支出合计	28,488.68	22,339.69	22,694.51	23,054.17	24,227.26	24,614.34	25,001.42	25,578.15	25,578.15	25,578.15	26,192.33
1.人员费用	8,069.58	8,811.24	8,811.24	8,811.24	9,624.65	9,624.65	9,624.65	10,201.38	10,201.38	10,201.38	10,815.56
2.卫生材料费	2,583.06	2,652.64	2,722.21	2,792.73	2,863.26	2,939.16	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
3.药品费	9,557.33	9,814.76	10,072.18	10,333.11	10,594.05	10,874.87	11,155.70	11,155.70	11,155.70	11,155.70	11,155.70
4.其他支出	1,033.22	1,061.05	1,088.88	1,117.09	1,145.30	1,175.66	1,206.02	1,206.02	1,206.02	1,206.02	1,206.02
5.其他融资成本	7,245.49	-	-								
三、收支结余（一 - 二）	-2,658.06	4,186.68	4,527.59	4,873.16	4,405.30	4,777.21	5,149.11	4,572.38	4,572.38	4,572.38	3,958.20

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
一、收入合计	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	806,956.75
1.门诊收入（万元）	11,650.50	11,650.50	11,650.50	11,650.50	11,650.50	11,650.50	11,650.50	11,650.50	11,650.50	323,358.45
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	-
平均每天门诊人次（人次）	1,227	1,227	1,227	1,227	1,227	1,227	1,227	1,227	1,227	-
平均每年门诊人次（人次）	447,855	447,855	447,855	447,855	447,855	447,855	447,855	447,855	447,855	-
每门诊人次平均收费（元/人次）	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	260.14	-
2.住院收入	18,500.03	18,500.03	18,500.03	18,500.03	18,500.03	18,500.03	18,500.03	18,500.03	18,500.03	483,598.30
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	-
平均每天使用床位（张）	418	418	418	418	418	418	418	418	418	-
平均每年占用床位（张）	152,570	152,570	152,570	152,570	152,570	152,570	152,570	152,570	152,570	-
每床位日平均收费（元/张）	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	1,212.56	-
二、支出合计	26,192.33	26,192.33	26,843.96	26,843.96	26,843.96	27,533.04	27,533.04	27,533.04	28,259.57	716,780.66
1.人员费用	10,815.56	10,815.56	11,467.19	11,467.19	11,467.19	12,156.27	12,156.27	12,156.27	12,882.80	287,342.42

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
2.卫生材料费	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05	80,695.65
3.药品费	11,155.70	11,155.70	11,155.70	11,155.70	11,155.70	11,155.70	11,155.70	11,155.70	11,155.70	298,574.06
4.其他支出	1,206.02	1,206.02	1,206.02	1,206.02	1,206.02	1,206.02	1,206.02	1,206.02	1,206.02	32,278.22
5.其他融资成本										
三、收支结余（一 - 二）	3,958.20	3,958.20	3,306.57	3,306.57	3,306.57	2,617.49	2,617.49	2,617.49	1,890.96	90,176.09

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	806,956.75	13,946.80	15,015.11	16,245.97	17,570.27	18,992.79	20,203.82	21,485.61	22,661.02	23,904.68	24,104.08
经营活动现金流出	716,780.66	13,810.01	14,395.12	15,022.87	16,267.99	16,993.47	17,611.09	18,886.06	19,485.52	20,119.79	20,906.76
经营活动产生的现金净额	90,176.09	136.79	619.99	1,223.10	1,302.28	1,999.32	2,592.73	2,599.55	3,175.50	3,784.89	3,197.32
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	96,775.30	46,000.00	50,775.30								
投资活动产生的现金净额	-96,775.30	46,000.00	-50,775.30								
三、融资活动产生的现金											
财政资金	66,775.30	20,000.00	46,775.30								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
债券资金	30,000.00	26,000.00	4,000.00								
银行借款	-										
偿还债券本金	30,000.00	-	-	-	-	-	260.00	300.00	300.00	300.00	300.00
偿还银行借款本金	-										
支付债券利息	28,867.50			1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,338.30	1,324.80	1,311.30	1,297.80
支付银行借款利息	-										
融资活动产生的现金净额	37,907.80	46,000.00	50,775.30	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,610.00	-1,638.30	-1,624.80	-1,611.30	-1,597.80
四、净现金流量	31,308.59	136.79	619.99	-126.90	-47.72	649.32	982.73	961.25	1,550.70	2,173.59	1,599.52
五、累计现金流量	31,308.59	136.79	756.78	629.88	582.16	1,231.48	2,214.21	3,175.46	4,726.16	6,899.75	8,499.27

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	25,188.65	25,830.62	26,526.37	27,222.10	27,927.33	28,632.56	29,391.55	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53
经营活动现金流出	26,159.90	28,488.68	22,339.69	22,694.51	23,054.17	24,227.26	24,614.34	25,001.42	25,578.15	25,578.15	25,578.15
经营活动产生的现金净额	-971.25	-2,658.06	4,186.68	4,527.59	4,873.16	4,405.30	4,777.21	5,149.11	4,572.38	4,572.38	4,572.38
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	560.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600	600	600	600	600	1380
偿还银行借款本金											
支付债券利息	1,284.30	1,259.10	1,232.10	1,205.10	1,178.10	1151.1	1124.1	1097.1	1070.1	1043.1	1016.1
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-1,844.30	-1,859.10	-1,832.10	-1,805.10	-1,778.10	-1,751.10	-1,724.10	-1,697.10	-1,670.10	-1,643.10	-2,396.10
四、净现金流量	-2,815.55	-4,517.16	2,354.58	2,722.49	3,095.06	2,654.20	3,053.11	3,452.01	2,902.28	2,929.28	2,176.28
五、累计现金流量	5,683.72	1,166.56	3,521.14	6,243.63	9,338.69	11,992.89	15,046.00	18,498.01	21,400.29	24,329.57	26,505.85

（续）

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53	30,150.53
经营活动现金流出	26,192.33	26,192.33	26,192.33	26,843.96	26,843.96	26,843.96	27,533.04	27,533.04	27,533.04	28,259.57
经营活动产生的现金净额	3,958.20	3,958.20	3,958.20	3,306.57	3,306.57	3,306.57	2,617.49	2,617.49	2,617.49	1,890.96
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	1500	1500	1500	1500	2800	3000	3000	3000	3000	400
偿还银行借款本金										
支付债券利息	954	886.5	819	751.5	684	558	423	288	153	18
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-2,454.00	-2,386.50	-2,319.00	-2,251.50	-3,484.00	-3,558.00	-3,423.00	-3,288.00	-3,153.00	-418.00
四、净现金流量	1,504.20	1,571.70	1,639.20	1,055.07	-177.43	-251.43	-805.51	-670.51	-535.51	1,472.96
五、累计现金流量	28,010.05	29,581.75	31,220.95	32,276.02	32,098.59	31,847.16	31,041.65	30,371.14	29,835.63	31,308.59

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 90,176.09 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.47 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益	还本付息后累计收益
	偿还本金	应付利息	本息合计		
第 1 年	-	1,170.00	1,170.00	136.79	136.79
第 2 年	-	1,350.00	1,350.00	619.99	756.78
第 3 年	-	1,350.00	1,350.00	1,223.10	629.88
第 4 年	-	1,350.00	1,350.00	1,302.28	582.16
第 5 年	-	1,350.00	1,350.00	1,999.32	1,231.48
第 6 年	260.00	1,350.00	1,610.00	2,592.73	2,214.21
第 7 年	300.00	1,338.30	1,638.30	2,599.55	3,175.46
第 8 年	300.00	1,324.80	1,624.80	3,175.50	4,726.16
第 9 年	300.00	1,311.30	1,611.30	3,784.89	6,899.75
第 10 年	300.00	1,297.80	1,597.80	3,197.32	8,499.27
第 11 年	560.00	1,284.30	1,844.30	-971.25	5,683.72
第 12 年	600.00	1,259.10	1,859.10	-2,658.06	1,166.56
第 13 年	600.00	1,232.10	1,832.10	4,186.68	3,521.14
第 14 年	600.00	1,205.10	1,805.10	4,527.59	6,243.63
第 15 年	600.00	1,178.10	1,778.10	4,873.16	9,338.69
第 16 年	600.00	1,151.10	1,751.10	4,405.30	11,992.89
第 17 年	600.00	1,124.10	1,724.10	4,777.21	15,046.00
第 18 年	600.00	1,097.10	1,697.10	5,149.11	18,498.01
第 19 年	600.00	1,070.10	1,670.10	4,572.38	21,400.29
第 20 年	600.00	1,043.10	1,643.10	4,572.38	24,329.57
第 21 年	1,380.00	1,016.10	2,396.10	4,572.38	26,505.85
第 22 年	1,500.00	954.00	2,454.00	3,958.20	28,010.05
第 23 年	1,500.00	886.50	2,386.50	3,958.20	29,581.75

年度	本息支付			项目收益	还本付息后累计收益
	偿还本金	应付利息	本息合计		
第 24 年	1,500.00	819.00	2,319.00	3,958.20	31,220.95
第 25 年	1,500.00	751.50	2,251.50	3,306.57	32,276.02
第 26 年	2,800.00	684.00	3,484.00	3,306.57	32,098.59
第 27 年	3,000.00	558.00	3,558.00	3,306.57	31,847.16
第 28 年	3,000.00	423.00	3,423.00	2,617.49	31,041.65
第 29 年	3,000.00	288.00	3,288.00	2,617.49	30,371.14
第 30 年	3,000.00	153.00	3,153.00	2,617.49	29,835.63
第 31 年	400.00	18.00	418.00	1,890.96	31,308.59
合计	30,000.00	31,387.50	61,387.50	90,176.09	31,308.59
本息覆盖倍数	1.47				

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	30,000.00	30,000.00	30,000.00
债券本息合计	61,387.50	61,387.50	62,956.88
项目收益	90,176.09	85,667.28	90,176.09
覆盖倍数	1.47	1.40	1.43

六、总体评价结果

经测算，在三门峡市中医院新院区迁建项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 90,176.09 万元，应付债券本金及利息合计 61,387.50 万元，项目运营净收益对债券本息的

覆盖倍数为 1.47 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为三门峡市中医院新院区迁建项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月二日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

卢氏县人民医院服务能力提升项目配套工程
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090519 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月十八日

目　录

一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
（四）债券资金使用合规性 8
四、应付债券本息情况 8
五、项目收益情况 10
（一）基本假设条件及依据 10
（二）项目运营模式 10
（三）项目运营收入分析 11
（四）项目运营成本分析 13
（五）净收益分析 16
（六）现金流量分析 20
（七）本息覆盖倍数 26
六、总体评价结果 27
七、敏感性分析 27
八、使用限制 28

卢氏县人民医院服务能力提升项目配套工程
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090519 号

我们接受委托，对卢氏县人民医院服务能力提升项目配套工程（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解卢氏县人民医院服务能力提升项目配套工程收益与融资自求平衡情况后而实施的。卢氏县人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据卢氏县人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是卢氏县人民医院服务能力提升项目配套工程偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 18 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从卢氏县人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指卢氏县人民医院服务能力提升项目配套工程

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确

认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于卢氏县龙山路中段卢氏县人民医院内。

2.项目参与主体

（1）主管部门

卢氏县卫生健康委员会为本项目主管部门。

（2）项目单位

卢氏县人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	卢氏县人民医院
统一社会信用代码	124112244183450493
住所	河南省卢氏县行政路 102 号
负责人	陈泽民
举办单位	卢氏县卫生健康委员会

卢氏县人民医院系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

本项目建筑基底占地面积 679.92 ㎡，总建筑面积 1,046.40 ㎡，包含后勤综合服务功能楼、高低压电路和医疗设备购置 57 台/套。

（1）后勤综合服务功能楼

主要建设内容为：新建后勤综合服务功能楼一栋，面积约 1046.40 ㎡，含后勤设备用房、信息化办公用房、发电机房等。

（2）高低压电路

主要建设内容为:配套建设 14km 高低压线路及院内高低压双回路配电设施。高压输电从 110KV 岗台变电站引入，沿滨河路电力管廊到高速引线，直埋电缆敷设到高速路口，再通过架空导线方式到新北街民房区，最后通过电缆敷设进县医院管廊。

（3）医疗设备购置

主要购置设备为：制氧机和空压机、彩超、无创肝纤维化诊断仪、麻醉机、床旁透析机、运动心肺功能评估仪、全自动免疫组化染色机、新生儿多功能箱、呼吸机、监护仪等。

（二）项目建设周期

本项目建设期为 12 个月。开工日期 2022 年 5 月，预计 2023 年 4 月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资 5,265.00 万元，项目投资估算表如下：

表 1　项目投资估算表

单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）
一	工程费用	724.00	1,465.18	1,988.35		4,177.54
I	高压输电工程	245.09	303.98			549.07
（一）	安装工程		303.98			303.98
1	杆塔工程		66.83			66.83
1.1	杆塔工程材料工地运输		5.33			5.33
1.2	杆塔组立		61.50			61.50
2	架线工程		43.46			43.46
2.1	架线工程材料工地运输		1.21			1.21

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）
2.2	导线架设		42.25			42.25
3	杆上变配电装置		22.18			22.18
3.1	变配电装置运输		8.27			8.27
3.2	变配电装置安装		13.91			13.91
4	附件		26.50			26.50
5	电缆敷设		145.00	-	-	145.00
5.1	10kV 电缆敷设		145.00			145.00
（二）	建筑工程	245.09				245.09
1	土石方	11.40				11.40
1.1	土石方挖填	9.00				9.00
1.2	开挖及修复路面	2.40				2.40
2	构筑物	233.69				233.69
2.1	材料运输	9.30				9.30
2.2	工作井	43.20				43.20
2.2.1	直线电缆井 3.0×1.6×1.9	21.60				21.60
2.2.2	转弯电缆井（6.0~10.0）×1.6×1.9	21.60				21.60
2.3	电缆埋管	181.19				181.19
II	低压配电工程	478.91	1,161.21	214.35		1,854.47
1	后勤综合服务办公楼（配电室）	478.91	31.39			510.30
1.1	拆除原疾控中心家属区	13.60				13.60
1.2	新建后勤综合服务办公楼	465.31	31.39			496.70
1.2.1	主体工程	292.99				292.99
1.2.2	装修工程	36.62				36.62
1.2.3	安装工程		31.39			31.39
1.2.4	室外工程	15.70				15.70
1.2.5	气体灭火系统	120.00				120.00
2	院内及配电室高低压配电		1,129.82	214.35		1,344.17
2.1	低压电缆出线		1,119.57			1,119.57
2.1.1	电力电缆		1,111.57			1,111.57
2.1.2	电缆头		8.00			8.00

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）
2.2	高压开关柜			58.70		58.70
2.2.1	10KV 高压开关柜（馈线柜）			40.00		40.00
2.2.2	10KV 高压开关柜（PT柜）			5.00		5.00
2.2.3	10KV 高压开关柜（进线柜）			7.20		7.20
2.2.4	10KV 高压开关柜（隔离柜）			2.50		2.50
2.2.5	10KV 高压开关柜（母联柜）			4.00		4.00
2.3	低压开关柜			91.60		91.60
2.3.1	电源进线柜			10.00		10.00
2.3.2	电容柜			14.40		14.40
2.3.3	馈线柜			33.60		33.60
2.3.4	联络柜			33.60		33.60
2.4	干式变压器			60.00		60.00
2.5	直流馈电屏			2.00		2.00
2.6	送配电装置系统			0.25		0.25
2.7	高压电力电缆		7.85			7.85
2.8	低压电力电缆		2.40			2.40
2.9	配电箱			1.80		1.80
III	医疗设备购置及安装			1,404.00		1,404.00
1	制氧机和空压机			340.00		340.00
2	彩超			400.00		400.00
3	无创肝纤维化诊断仪			90.00		90.00
4	麻醉机			40.00		40.00
5	床旁透析机			75.00		75.00
6	呼吸机			60.00		60.00
7	监护仪			45.00		45.00
8	运动心肺功能评估仪			120.00		120.00
9	全自动免疫组化染色机			50.00		50.00
10	新生儿暖箱			18.00		18.00
11	新生儿多功能箱			70.00		70.00
12	碎石机			20.00		20.00

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）
13	彩超			20.00		20.00
14	氩气刀			20.00		20.00
15	高流量呼吸湿化治疗仪			24.00		24.00
16	艾灸熏蒸床			3.00		3.00
17	人体成分分析仪			8.00		8.00
18	静脉输液泵			1.00		1.00
IV	工器具购置及安装			370.00		370.00
	工程费用小计					4,177.54
二	工程建设其他费用				313.98	313.98
2.1	建设单位管理费				29.30	29.30
2.2	监理费				82.96	82.96
2.3	建设项目前期工作咨询费				17.63	17.63
2.4	工程勘察费				21.72	21.72
2.5	工程设计费				111.35	111.35
2.6	环境影响咨询服务费				17.60	17.60
2.7	劳动安全卫生评审费				2.09	2.09
2.8	场地准备及临时设施费				12.53	12.53
2.9	工程保险费				7.52	7.52
2.1	造价咨询服务费				11.28	11.28
	工程建设其他费用小计					313.98
	第一+第二部分总和					4,491.51
三	预备费				269.49	269.49
四	建设期利息				504.00	504.00
	项目总投资					5,265.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

（1）资金筹措计划

项目所需资金由财政资金安排和申请政府债券资金相结合的方式

筹措，4,200.00 万元，财政投入 1,065.00 万元。

（2）项目建设投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	2023 年	合计
1	财政投入	532.00	533.00	1,065.00
2	专项债券资金	4,200.00		4,200.00
合计		4,732.00	533.00	5,265.00

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 4,200.00 万元，其中：计划 2022 年度申请 4,200.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

表 3　债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		4,200.00		4,200.00	4.50%	189.00	189.00
第 2 年	4,200.00			4,200.00	4.50%	189.00	189.00
第 3 年	4,200.00			4,200.00	4.50%	189.00	189.00
第 4 年	4,200.00			4,200.00	4.50%	189.00	189.00
第 5 年	4,200.00			4,200.00	4.50%	189.00	189.00
第 6 年	4,200.00		42.00	4,158.00	4.50%	189.00	231.00
第 7 年	4,158.00		42.00	4,116.00	4.50%	187.11	229.11
第 8 年	4,116.00		42.00	4,074.00	4.50%	185.22	227.22
第 9 年	4,074.00		42.00	4,032.00	4.50%	183.33	225.33
第 10 年	4,032.00		42.00	3,990.00	4.50%	181.44	223.44
第 11 年	3,990.00		84.00	3,906.00	4.50%	179.55	263.55
第 12 年	3,906.00		84.00	3,822.00	4.50%	175.77	259.77
第 13 年	3,822.00		84.00	3,738.00	4.50%	171.99	255.99
第 14 年	3,738.00		84.00	3,654.00	4.50%	168.21	252.21
第 15 年	3,654.00		84.00	3,570.00	4.50%	164.43	248.43
第 16 年	3,570.00		84.00	3,486.00	4.50%	160.65	244.65
第 17 年	3,486.00		84.00	3,402.00	4.50%	156.87	240.87
第 18 年	3,402.00		84.00	3,318.00	4.50%	153.09	237.09
第 19 年	3,318.00		84.00	3,234.00	4.50%	149.31	233.31
第 20 年	3,234.00		84.00	3,150.00	4.50%	145.53	229.53
第 21 年	3,150.00		210.00	2,940.00	4.50%	141.75	351.75
第 22 年	2,940.00		210.00	2,730.00	4.50%	132.30	342.30
第 23 年	2,730.00		210.00	2,520.00	4.50%	122.85	332.85
第 24 年	2,520.00		210.00	2,310.00	4.50%	113.40	323.40
第 25 年	2,310.00		210.00	2,100.00	4.50%	103.95	313.95
第 26 年	2,100.00		420.00	1,680.00	4.50%	94.50	514.50
第 27 年	1,680.00		420.00	1,260.00	4.50%	75.60	495.60
第 28 年	1,260.00		420.00	840.00	4.50%	56.70	476.70
第 29 年	840.00		420.00	420.00	4.50%	37.80	457.80
第 30 年	420.00		420.00		4.50%	18.90	438.90

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
合计		4,200.00	4,200.00			4,394.25	8,594.25

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分成本项目价格在运营期第 15 年增加 1.00%后维持不变。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 12 个月。项目建设期不影响正常运营，本项目测算数据基础为建设期第 1 年（即债券存续的第 1 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为卢氏县人民医院，项目资产登记单位为卢氏县人民医院。项目建设单位为卢氏县人民医院，项目运营单位

为卢氏县人民医院。

项目债券资金到位后，卢氏县人民医院根据项目施工进度向卢氏县卫生健康委员会、卢氏县财政局申请资金使用，审批通过后，由卢氏县财政局将对应金额的债券资金拨付至卢氏县人民医院，再由卢氏县人民医院支付至项目施工单位。

项目运营期内，卢氏县人民医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的医疗收入作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

1、医疗收入

卢氏县人民医院 2019 年至 2021 年会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
一、收入合计	220,242,801.25	239,668,534.80	232,672,339.88	
1. 门诊收入（元）（③*④）	75,725,514.32	77,315,890.74	79,360,288.39	
①年/天	365	365	365	
②平均每天门诊人次	1,069	935	1,071	1.01%
③每年门诊人次（①*②）	390,229	341,447	390,763	
④人均收费（元/人次）	194.05	226.44	203.09	3.19%
2. 住院收入（元）（③*④）	144,517,286.93	162,352,644.06	153,312,051.49	
①年/天	365	365	365	
②平均每天使用床位	582	596	583	0.11%
③每年实际占用床位日（①*②）	212,612	217,382	212,708	0.05%

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
④每床位日收费	679.72	746.85	720.76	3.19%
二、支出合计	194,902,597.30	206,802,211.83	200,905,256.92	
其中：人员支出	79,067,492.48	91,349,886.29	80,948,556.47	
卫生材料费	29,179,409.78	31,720,381.95	30,073,656.24	
药品费	79,680,690.93	73,150,850.29	60,263,021.48	
其他支出	6,975,004.11	10,581,093.30	29,620,022.73	
三、支出占收入比重	88.49%	86.29%	86.35%	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）平均每天门诊人次

根据以上卢氏县人民医院财务报表数据，卢氏县人民医院 2019 年、2020 年、2021 年平均每天门诊人次分别为 1,069 人、935 人、1,071 人，平均增长率为 1.01%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期内平均每天门诊人次以 2021 年数据进行计算，以后年度均不考虑增长。

（2）每门诊人次平均收费

根据以上卢氏县人民医院财务报表数据，2019 年、2020 年、2021 年每门诊人次平均收费分别为 194.05 元、226.44 元、203.09 元，平均增长率为 3.19%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期内门诊人次平均收费以 2021 年数据进行计算，以后年度均不考虑增长。

（3）平均每天占用床位数

根据以上卢氏县人民医院财务报表数据，卢氏县人民医院 2019 年、2020 年、2021 年平均每天占用床位数分别为 582 张、596 张、583 张，运营期第一年床位数以 2021 年数据为基础；本项目为服务能力提升配套工程，不考虑增加床位数。

（4）每床日平均收费

根据以上卢氏县人民医院财务报表数据，2019 年、2020 年、2021 年每床日平均收费分别为 679.72 元、746.85 元、720.76 元，平均增长率为 3.19%。根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年每床日平均收费以 2021 年数据计算，以后年度不考虑增长。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有人员支出、卫生材料费、药品费、其他费用。

卢氏县人民医院近三年的支出情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			2019 年至 2021 年各项成本占医疗收入的平均占比	预测占比
	2019 年	2020 年	2021 年		
人员支出	79,067,492.48	91,349,886.29	80,948,556.47	36.27%	38.00%
卫生材料费	29,179,409.78	31,720,381.95	30,073,656.24	13.14%	15.00%
药品费	79,680,690.93	73,150,850.29	60,263,021.48	30.87%	31.00%
其他费用	6,975,004.11	10,581,093.30	29,620,022.73	6.77%	7.00%

预测期内各项费用按照近 3 年占收入的平均比例进行测算。

1.人员支出

人员支出的近三年支出占收入比的平均值为 36.27%，根据合理性和谨慎性原则，运营期按营业收入的 38.00%进行测算。

2.卫生材料费

卫生材料费的近三年支出占收入比的平均值为 13.14%，根据合理性和谨慎性原则，运营期前 14 年按营业收入 15.00%的进行测算；第 15 年及以后卫生材料费每年按营业收入 16.00%的进行测算。

3.药品费

药品费的近三年支出占收入比的平均值为 30.87%，根据合理性和

谨慎性原则，运营期前 14 年按营业收入 31.00%的进行测算；第 15 年及以后药品费每年按营业收入 32.00%的进行测算。

4.其他费用

其他费用的近三年支出占收入比的平均值为 6.77%,根据合理性和谨慎性原则，运营期前 14 年按营业收入 7.00%的进行测算；第 15 年及以后药品费每年按营业收入 8.00%的进行测算。

5.税费

医院享受以下优惠政策

（1）增值税及附加税优惠政策

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

（2）企业所得税

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

6.其他融资成本

项目运营期间，本单位需偿还之前申请的债券的本金和利息。

（1)于 2021 年借入农业银行 1 年期借款 500.00 万元,利率 3.85%,

到期归还本金及利息。

（2）于2021年借入中原银行1年期借款1000.00万元，利率3.30%，到期归还本金及利息。

（3）于2022年借入工商银行1年期借款800.00万元，利率3.85%，到期归还本金及利息

（4）于2022年借入邮政储蓄银行1年期借款600.00万元，利率3.70%，到期归还本金及利息。

（5）卢氏县县域医疗中心建设项目2019年申请专项债券2000.00万元，债券期限10年，实际利率3.28%，到期一次还本。

（6）卢氏县人民医院心血管病影像中综合楼建设项目2020年申请专项债券5000.00万元，债券期限10年，实际利率3.38%，到期一次还本。

（7）卢氏县人民医院医技综合楼建设项目2021年申请专项债券2000.00万元，债券期限10年，实际利率3.17%，到期一次还本；2022年申请债券金额700.00万元，债券期限10年，实际利率3.07%，债券存续期第4-6年每年的还本日偿还本金的12%，第7-10年每年的还本日偿还本金的16%，已兑付本金不再计息。

（8）卢氏县人民医院医疗设备采购项目2022年计划申请专项债券3700.00万元，债券期限30年，债券票面利率4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

表 4　运营收益表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、运营收入								
1、门诊收入	238,172.70	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09
年/天		365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次		1071	1071	1071	1071	1071	1071	1071
每年门诊人次（人次）		390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915
每门诊人次平均收费（元/人次）		203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09
2、住院收入	460,124.40	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48
年/天		365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）		583	583	583	583	583	583	583
每年占用床位数（张）		212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795
每床位日平均收费（元/张）		720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76
收入合计	698,297.10	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
二、运营支出								
1、工资及福利费	265,353.00	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
2、卫生材料费	108,468.88	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49
3、药品费	220,196.40	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74
4、其他费用	52,605.05	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36
5、其他融资成本	22,873.15	2,038.24	1,938.99	485.99	569.99	569.99	606.99	2,633.33
①银行归还本息	3,005.25	1,552.25	1,453.00					
②以前申请债券归还本息	12,296.70	319.49	319.49	319.49	403.49	403.49	403.49	2,431.49
③卢氏县人民医院设备采购债券本息合计	7,571.13	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	203.50	201.84
支出合计	669,496.49	23,219.93	23,120.68	21,667.68	21,751.68	21,751.68	21,788.68	23,815.02
三、运营收益	28,800.61	56.64	155.89	1,608.89	1,524.89	1,524.89	1,487.89	-538.45

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、运营收入								
1、门诊收入	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次	1071	1071	1071	1071	1071	1071	1071	1071
每年门诊人次（人次）	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915
每门诊人次平均收费（元/人次）	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09
2、住院收入	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
平均每天使用床位（张）	583	583	583	583	583	583	583	583
每年占用床位数（张）	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795
每床位日平均收费（元/张）	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76
收入合计	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
二、运营支出								
1、工资及福利费	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10
2、卫生材料费	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,724.25
3、药品费	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,448.50
4、其他费用	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,862.13
5、其他融资成本	5,566.06	2,395.40	330.33	232.18	228.85	225.52	222.19	218.86
①银行归还本息								
②以前申请债券归还本息	5,365.89	2,196.89	133.49					
③卢氏县人民医院设备采购债券本息合计	200.17	198.51	196.84	232.18	228.85	225.52	222.19	218.86
支出合计	26,747.75	23,577.09	21,512.02	21,413.87	21,410.54	21,407.21	21,403.88	22,098.84
三、运营收益	-3,471.18	-300.52	1,764.55	1,862.70	1,866.03	1,869.36	1,872.69	1,177.73

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、运营收入								
1、门诊收入	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次	1071	1071	1071	1071	1071	1071	1071	1071
每年门诊人次（人次）	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915
每门诊人次平均收费（元/人次）	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09
2、住院收入	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）	583	583	583	583	583	583	583	583
每年占用床位数（张）	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795
每床位日平均收费（元/张）	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76
收入合计	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
二、运营支出								
1、工资及福利费	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10
2、卫生材料费	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25
3、药品费	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50
4、其他费用	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13
5、其他融资成本	215.53	212.20	208.87	205.54	202.21	309.88	301.55	293.23
①银行归还本息								
②以前申请债券归还本息								
③卢氏县人民医院设备采购债券本息合计	215.53	212.20	208.87	205.54	202.21	309.88	301.55	293.23

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
支出合计	22,095.51	22,092.18	22,088.85	22,085.52	22,082.19	22,189.86	22,181.53	22,173.21
三、运营收益	1,181.06	1,184.39	1,187.72	1,191.05	1,194.38	1,086.71	1,095.04	1,103.36

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、运营收入							
1、门诊收入	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09
年/天	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次	1071	1071	1071	1071	1071	1071	1071
每年门诊人次（人次）	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915
每门诊人次平均收费（元/人次）	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09
2、住院收入	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48
年/天	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）	583	583	583	583	583	583	583
每年占用床位数（张）	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795
每床位日平均收费（元/张）	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76
收入合计	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
二、运营支出							
1、工资及福利费	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10
2、卫生材料费	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
3、药品费	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50
4、其他费用	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13
5、其他融资成本	284.90	276.58	453.25	436.60	419.95	403.30	386.65
①银行归还本息							
②以前申请债券归还本息							
③卢氏县人民医院设备采购债券本息合计	284.90	276.58	453.25	436.60	419.95	403.30	386.65
支出合计	22,164.88	22,156.56	22,333.23	22,316.58	22,299.93	22,283.28	22,266.63
三、运营收益	1,111.69	1,120.01	943.34	959.99	976.64	993.29	1,009.94

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	698,297.10	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
经营活动支出（含税费）	669,496.49	23,219.93	23,120.68	21,667.68	21,751.68	21,751.68	21,788.68	23,815.02
经营活动产生的现金净额	28,800.61	56.64	155.89	1,608.89	1,524.89	1,524.89	1,487.89	-538.45
二、投资活动产生的现金								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
建设成本支出（含建设期利息）	5,265.00	4,765.00	500.00					
投资活动产生的现金净额	-5,265.00	-4,765.00	-500.00					
三、融资活动产生的现金								
财政资金	1,065.00	565.00	500.00					
债券资金	4,200.00	4,200.00						
银行借款								
偿还债券本金	4,200.00						42.00	42.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	4,205.25		189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	187.11
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	2,092.95	4,765.00	311.00	-189.00	-189.00	-189.00	-231.00	-229.11
四、净现金流量	20,395.36	56.64	-33.11	1,419.89	1,335.89	1,335.89	1,256.89	-767.56
五、累计现金流量	20,395.36	56.64	23.53	1,443.42	2,779.31	4,115.20	5,372.09	4,604.53

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
经营活动支出（含税费）	26,747.75	23,577.09	21,512.02	21,413.87	21,410.54	21,407.21	21,403.88	22,098.84
经营活动产生的现金净额	-3,471.18	-300.52	1,764.55	1,862.70	1,866.03	1,869.36	1,872.69	1,177.73

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出 （含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	42.00	42.00	42.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	185.22	183.33	181.44	179.55	175.77	171.99	168.21	164.43
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-227.22	-225.33	-223.44	-263.55	-259.77	-255.99	-252.21	-248.43
四、净现金流量	-3,698.40	-525.85	1,541.11	1,599.15	1,606.26	1,613.37	1,620.48	929.30
五、累计现金流量	906.13	380.28	1,921.39	3,520.54	5,126.80	6,740.17	8,360.65	9,289.95

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
经营活动支出（含税费）	22,095.51	22,092.18	22,088.85	22,085.52	22,082.19	22,189.86	22,181.53	22,173.21

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
经营活动产生的现金净额	1,181.06	1,184.39	1,187.72	1,191.05	1,194.38	1,086.71	1,095.04	1,103.36
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出 （含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	210.00	210.00	210.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	160.65	156.87	153.09	149.31	145.53	141.75	132.30	122.85
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-244.65	-240.87	-237.09	-233.31	-229.53	-351.75	-342.30	-332.85
四、净现金流量	936.41	943.52	950.63	957.74	964.85	734.96	752.74	770.51
五、累计现金流量	10,226.36	11,169.88	12,120.51	13,078.25	14,043.10	14,778.06	15,530.80	16,301.31

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
经营活动支出（含税费）	22,164.88	22,156.56	22,333.23	22,316.58	22,299.93	22,283.28	22,266.63
经营活动产生的现金净额	1,111.69	1,120.01	943.34	959.99	976.64	993.29	1,009.94
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	210.00	210.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	113.40	103.95	94.50	75.60	56.70	37.80	18.90
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-323.40	-313.95	-514.50	-495.60	-476.70	-457.80	-438.90
四、净现金流量	788.29	806.06	428.84	464.39	499.94	535.49	571.04
五、累计现金流量	17,089.60	17,895.66	18,324.50	18,788.89	19,288.83	19,824.32	20,395.36

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 28,800.61 万元；计算的本息覆盖倍数为 3.35 倍。

表 5　项目收益与融资平衡表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		189.00	189.00	56.64
第 2 年		189.00	189.00	155.89
第 3 年		189.00	189.00	1,608.89
第 4 年		189.00	189.00	1,524.89
第 5 年		189.00	189.00	1,524.89
第 6 年	42.00	189.00	231.00	1,487.89
第 7 年	42.00	187.11	229.11	(538.45)
第 8 年	42.00	185.22	227.22	(3,471.18)
第 9 年	42.00	183.33	225.33	(300.52)
第 10 年	42.00	181.44	223.44	1,764.55
第 11 年	84.00	179.55	263.55	1,862.70
第 12 年	84.00	175.77	259.77	1,866.03
第 13 年	84.00	171.99	255.99	1,869.36
第 14 年	84.00	168.21	252.21	1,872.69
第 15 年	84.00	164.43	248.43	1,177.73
第 16 年	84.00	160.65	244.65	1,181.06
第 17 年	84.00	156.87	240.87	1,184.39
第 18 年	84.00	153.09	237.09	1,187.72
第 19 年	84.00	149.31	233.31	1,191.05
第 20 年	84.00	145.53	229.53	1,194.38
第 21 年	210.00	141.75	351.75	1,086.71
第 22 年	210.00	132.30	342.30	1,095.04

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 23 年	210.00	122.85	332.85	1,103.36
第 24 年	210.00	113.40	323.40	1,111.69
第 25 年	210.00	103.95	313.95	1,120.01
第 26 年	420.00	94.50	514.50	943.34
第 27 年	420.00	75.60	495.60	959.99
第 28 年	420.00	56.70	476.70	976.64
第 29 年	420.00	37.80	457.80	993.29
第 30 年	420.00	18.90	438.90	1,009.94
合计	4,200.00	4,394.25	8,594.25	28,800.61
本息覆盖倍数	3.35			

注：本项目建设期债券利息由财政收入进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、敏感性分析

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	4,200.00	4,200.00	4,200.00
债券本息合计	8,594.25	8,594.25	8,813.96
项目收益	28,800.61	27,360.58	28,800.61
覆盖倍数	3.35	3.18	3.27

八、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为卢氏县人民医院服务能力提升项目配套工程收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国•郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月十八日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

卢氏县人民医院医疗设备采购项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090520 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月十八日

目　录

一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 3
（三）投资估算与资金筹措方式 4
（四）债券资金使用合规性 7
四、应付债券本息情况 7
五、项目收益情况 9
（一）基本假设条件及依据 9
（二）项目运营模式 9
（三）项目运营收入分析 10
（四）项目运营成本分析 11
（五）净收益分析 15
（六）现金流量分析 19
（七）本息覆盖倍数 24
六、总体评价结果 25
七、敏感性分析 25
八、使用限制 26

卢氏县人民医院医疗设备采购项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090520 号

我们接受委托，对卢氏县人民医院医疗设备采购项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解卢氏县人民医院医疗设备采购项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。卢氏县人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据卢氏县人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是卢氏县人民医院医疗设备采购项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 18 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从卢氏县人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指卢氏县人民医院医疗设备采购项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于卢氏县龙山路中段卢氏县人民医院内。

2.项目参与主体

（1）主管部门

卢氏县卫生健康委员会为本项目主管部门。

（2）项目单位

卢氏县人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	卢氏县人民医院
统一社会信用代码	124112244183450493
住所	河南省卢氏县行政路 102 号
负责人	刘风
举办单位	卢氏县卫生健康委员会

卢氏县人民医院系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

根据《卢氏县人民医院医疗设备采购项目可行性研究报告》，主要建设内容和规模为：拟采购影像中心设备（DR、移动 DR）、心血管重症监护设备、儿科重症监护设备及呼吸科重症监护设备（呼吸机、中央监护系统、彩超、除颤仪、心肺复苏机、支气管镜、可视喉镜、新生儿监护仪、多功能暖箱）等 353 台/套医疗设备，用于改善本院的医疗条件和办公条件，提升医疗能力和医疗水平。

（二）项目建设周期

本项目建设期为 12 个月。开工日期 2022 年 5 月，预计 2023 年 4 月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资 4,700.00 万元，项目投资估算表如下：

表 1　项目投资估算表

单位：人民币万元

设备名称	数量	预算金额（万元）	申请科室
DR	1	300	放射科
移动 DR	1	140	
X 线骨密度检测仪	1	130	
全自动生化分析仪	1	80	检验中心
全自动血细胞分析仪	1	30	
全自动化学发光仪	1	50	
全自动细菌鉴定仪	1	50	
免疫荧光定量 PCR 仪	1	20	
特种蛋白分析仪	1	15	
骨髓分析系统	1	30	
蛋白电泳分析仪	1	15	
流式细胞分析仪	1	90	
免疫组化染色机	1	25	
石蜡切片机	1	10	
多人共揽显微镜	2	40	
全自动酶免分析仪	1	35	
遥测中央监护系统	2	50	重症监护病房（ICU）
中央监护系统（一拖 10）	3	130	
呼吸机	12	320	
监护仪	30	80	
输液泵	50	25	
有创＋无创呼吸机	2	60	
无创呼吸机	4	100	

设备名称	数量	预算金额（万元）	申请科室
转运呼吸机	5	80	
除颤仪	5	25	
心肺复苏机	2	40	
支气管镜	5	90	
可视喉镜	4	12	
床单元消毒机	35	46	
空气消毒机	30	22	
电子升降温设备	2	14	
体外反搏装置	2	80	
注射泵	30	20	
彩超	10	750	
便携式彩超诊断仪	1	53	
新生儿暖箱	6	18	新生儿重症监护病房（NICU）
新生儿监护仪	12	40	
T 组合复苏器	2	8	
多功能暖箱	2	70	
血液透析机	5	75	肾病重症监护病房（UICU）
输尿管镜	1	10	
尿动力学系统	1	45	
麻醉机	1	30	麻醉重症监护病房（AICU）
臭氧治疗仪	1	40	
冲击波治疗仪	1	30	
射频治疗仪	1	25	
麻醉深度监测仪	1	35	
医用低温真空干燥柜	1	10	消毒供应中心
全自动清洗消毒机	1	50	
乳腺旋切刀	1	25	外科
超声骨密度仪	1	10	
椎间孔镜	1	180	
胃肠动力治疗仪	1	10	内科
无创肝纤维化诊断仪	1	90	
氩气刀	1	20	
电子胃肠镜	1	150	

设备名称	数量	预算金额（万元）	申请科室
肺功能仪	1	10	
动脉硬化检测仪	1	30	
经颅彩色多普勒	1	10	
物理振动排石床	1	50	康复中心
温控银针治疗仪	1	20	
高压氧舱	1	90	
督脉熏蒸床	1	10	
光子治疗仪	3	20	
上下肢主被动训练器	2	36	
客观听觉测试平台、功能脑干诱发电位＋多频稳态	1	45	眼耳鼻喉
多导睡眠监测系统	1	50	
光学相干断层扫描仪	1	65	
眼底激光	1	60	
眼表综合分析仪	1	35	
免散瞳眼底照相	1	35	
耳声发射仪	1	16	
服务器、交换机		70	信息科
电脑	40	20	
合计	353	4700	

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

（1）资金筹措计划

项目所需资金由财政资金安排和申请政府债券资金相结合的方式筹措，拟申请债券资金 3,700.00 万元，财政投入 1,000.00 万元。

（2）项目建设投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 5-12 月	2023 年 1-4 月	合计
1	财政投入	500.00	500.00	1,000.00
2	专项债券资金	3,700.00		
合计		4,200.00	500.00	4,700.00

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 3,700.00 万元，其中：计划 2022 年度申请 3,700.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

表 3　债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		3,700.00		3,700.00	4.50%	166.50	166.50
第 2 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
第 3 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
第 4 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 5 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
第 6 年	3,700.00		37.00	3,663.00	4.50%	166.50	203.50
第 7 年	3,663.00		37.00	3,626.00	4.50%	164.84	201.84
第 8 年	3,626.00		37.00	3,589.00	4.50%	163.17	200.17
第 9 年	3,589.00		37.00	3,552.00	4.50%	161.51	198.51
第 10 年	3,552.00		37.00	3,515.00	4.50%	159.84	196.84
第 11 年	3,515.00		74.00	3,441.00	4.50%	158.18	232.18
第 12 年	3,441.00		74.00	3,367.00	4.50%	154.85	228.85
第 13 年	3,367.00		74.00	3,293.00	4.50%	151.52	225.52
第 14 年	3,293.00		74.00	3,219.00	4.50%	148.19	222.19
第 15 年	3,219.00		74.00	3,145.00	4.50%	144.86	218.86
第 16 年	3,145.00		74.00	3,071.00	4.50%	141.53	215.53
第 17 年	3,071.00		74.00	2,997.00	4.50%	138.20	212.20
第 18 年	2,997.00		74.00	2,923.00	4.50%	134.87	208.87
第 19 年	2,923.00		74.00	2,849.00	4.50%	131.54	205.54
第 20 年	2,849.00		74.00	2,775.00	4.50%	128.21	202.21
第 21 年	2,775.00		185.00	2,590.00	4.50%	124.88	309.88
第 22 年	2,590.00		185.00	2,405.00	4.50%	116.55	301.55
第 23 年	2,405.00		185.00	2,220.00	4.50%	108.23	293.23
第 24 年	2,220.00		185.00	2,035.00	4.50%	99.90	284.90
第 25 年	2,035.00		185.00	1,850.00	4.50%	91.58	276.58
第 26 年	1,850.00		370.00	1,480.00	4.50%	83.25	453.25
第 27 年	1,480.00		370.00	1,110.00	4.50%	66.60	436.60
第 28 年	1,110.00		370.00	740.00	4.50%	49.95	419.95
第 29 年	740.00		370.00	370.00	4.50%	33.30	403.30
第 30 年	370.00		370.00	-	4.50%	16.65	386.65
合计		3,700.00	3,700.00			3,871.13	7,571.13

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分成本项目价格在运营期第 15 年增加 1.00%后维持不变。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 12 个月。项目建设期不影响正常运营，本项目测算数据基础为建设期第 1 年（即债券存续的第 1 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为卢氏县人民医院，项目资产登记单位为卢氏县人民医院。项目建设单位为卢氏县人民医院，项目运营单位为卢氏县人民医院。

项目债券资金到位后，卢氏县人民医院根据项目施工进度向卢氏县卫生健康委员会、卢氏县财政局申请资金使用，审批通过后，由卢氏县财政局将对应金额的债券资金拨付至卢氏县人民医院，再由卢氏县人民医院支付至项目施工单位。

项目运营期内，卢氏县人民医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的医疗收入作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

1.医疗收入

卢氏县人民医院2019年至2021年会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019年	2020年	2021年	
一、收入合计	220,242,801.25	239,668,534.80	232,672,339.88	
1.门诊收入（元）（③*④）	75,725,514.32	77,315,890.74	79,360,288.39	
①年/天	365	365	365	
②平均每天门诊人次	1,069	935	1,071	1.01%
③每年门诊人次（①*②）	390,229	341,447	390,763	
④人均收费（元/人次）	194.05	226.44	203.09	3.19%
2.住院收入（元）（③*④）	144,517,286.93	162,352,644.06	153,312,051.49	
①年/天	365	365	365	
②平均每天使用床位	582	596	583	0.11%
③每年实际占用床位日（①*②）	212,612	217,382	212,708	0.05%
④每床位日收费	679.72	746.85	720.76	3.19%
二、支出合计	194,902,597.30	206,802,211.83	200,905,256.92	
其中：人员支出	79,067,492.48	91,349,886.29	80,948,556.47	
卫生材料费	29,179,409.78	31,720,381.95	30,073,656.24	
药品费	79,680,690.93	73,150,850.29	60,263,021.48	
其他支出	6,975,004.11	10,581,093.30	29,620,022.73	
三、支出占收入比重	88.49%	86.29%	86.35%	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）平均每天门诊人次

根据以上卢氏县人民医院财务报表数据，卢氏县人民医院2019年、2020年、2021年平均每天门诊人次分别为1,069人、935人、1,071人，平均增长率为1.01%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期内平均每天门诊人次以2021年数据进行计算，以后年度均不考虑增长。

（2）每门诊人次平均收费

根据以上卢氏县人民医院财务报表数据，2019年、2020年、2021年每门诊人次平均收费分别为194.05元、226.44元、203.09元，平均增长率为3.19%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期内门诊人次平均收费以2021年数据进行计算，以后年度均不考虑增长。

（3）平均每天占用床位数

根据以上卢氏县人民医院财务报表数据，卢氏县人民医院2019年、2020年、2021年平均每天占用床位数分别为582张、596张、583张，运营期第一年床位数以2021年数据为基础；本项目为服务能力提升配套工程，不考虑增加床位数。

（4）每床日平均收费

根据以上卢氏县人民医院财务报表数据，2019年、2020年、2021年每床日平均收费分别为679.72元、746.85元、720.76元，平均增长率为3.19%。根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第1年每床日平均收费以2021年数据计算，以后年度不考虑增长。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有人员支出、卫生材料费、药品费、其他费

用。

卢氏县人民医院近三年的支出情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			2019 年至 2021 年各项成本占医疗收入的平均占比	预测占比
	2019 年	2020 年	2021 年		
人员支出	79,067,492.48	91,349,886.29	80,948,556.47	36.27%	38.00%
卫生材料费	29,179,409.78	31,720,381.95	30,073,656.24	13.14%	15.00%
药品费	79,680,690.93	73,150,850.29	60,263,021.48	30.87%	31.00%
其他费用	6,975,004.11	10,581,093.30	29,620,022.73	6.77%	7.00%

预测期内各项费用按照近 3 年占收入的平均比例进行测算。

1.人员支出

人员支出的近三年支出占收入比的平均值为 36.27%，根据合理性和谨慎性原则，运营期按营业收入的 38.00%进行测算。

2.卫生材料费

卫生材料费的近三年支出占收入比的平均值为 13.14%，根据合理性和谨慎性原则，运营期前 14 年按营业收入 15.00%的进行测算；第 15 年及以后卫生材料费每年按营业收入 16.00%的进行测算。

3.药品费

药品费的近三年支出占收入比的平均值为 30.87%，根据合理性和谨慎性原则，运营期前 14 年按营业收入 31.00%的进行测算；第 15 年及以后药品费每年按营业收入 32.00%的进行测算。

4.其他费用

其他费用的近三年支出占收入比的平均值为 6.77%，根据合理性和谨慎性原则，运营期前 14 年按营业收入 7.00%的进行测算；第 15 年及以后药品费每年按营业收入 8.00%的进行测算。

5.设备更新支出

本项目为医院设备采购项目，考虑到医院设备的更新替换，在运营期第 11 年、第 21 年分别更换项目总投资的 50%。

6.税费

医院享受以下优惠政策

（1）增值税及附加税优惠政策

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

（2）企业所得税

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

7.其他融资成本

项目运营期间，本单位需偿还之前申请的债券的本金和利息。

（1)于 2021 年借入农业银行 1 年期借款 500.00 万元,利率 3.85%,到期归还本金及利息。

（2)于 2021 年借入中原银行 1 年期借款 1000.00 万元,利率 3.30%,到期归还本金及利息。

（3)于 2022 年借入工商银行 1 年期借款 800.00 万元,利率 3.85%,

到期归还本金及利息

（4）于 2022 年借入邮政储蓄银行 1 年期借款 600.00 万元，利率 3.70%，到期归还本金及利息。

（5）卢氏县县域医疗中心建设项目 2019 年申请专项债券 2000.00 万元，债券期限 10 年，实际利率 3.28%，到期一次还本。

（6）卢氏县人民医院心血管病影像中综合楼建设项目 2020 年申请专项债券 5000.00 万元，债券期限 10 年，实际利率 3.38%，到期一次还本。

（7）卢氏县人民医院医技综合楼建设项目 2021 年申请专项债券 2000.00 万元，债券期限 10 年，实际利率 3.17%，到期一次还本；2022 年申请债券金额 700.00 万元，债券期限 10 年，实际利率 3.07%，债券存续期第 4-6 年每年的还本日偿还本金的 12%，第 7-10 年每年的还本日偿还本金的 16%，已兑付本金不再计息。

（8）卢氏县人民医院服务能力提升配套工程 2022 年计划申请专项债券 4200.00 万元，债券期限 30 年，债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

表 4　运营收益表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、运营收入										
1、门诊收入	238,172.70	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09
年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次		1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071
每年门诊人次（人次）		390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915
每门诊人次平均收费(元/人次)		203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09
2、住院收入	460,124.40	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48
年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）		583	583	583	583	583	583	583	583	583
每年占用床位数（张）		212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795
每床位日平均收费（元/张）		720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76
收入合计	698,297.10	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
二、运营支出										

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
1、工资及福利费	265,353.00	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10
2、卫生材料费	108,468.88	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49
3、药品费	220,196.40	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74
4、其他费用	52,605.05	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36
5、设备更新支出	4,700.00									
6、其他融资成本	23,896.20	2,060.74	1,961.49	508.49	592.49	592.49	634.49	2,660.60	5,593.11	2,422.22
支出合计	675,219.54	23,242.43	23,143.18	21,690.18	21,774.18	21,774.18	21,816.18	23,842.29	26,774.80	23,603.91
三、运营收益	23,077.56	34.14	133.39	1,586.39	1,502.39	1,502.39	1,460.39	-565.72	-3,498.23	-327.34

（续）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、运营收入											
1、门诊收入	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071
每年门诊人次（人次）	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915
每门诊人次平均收费(元/人次)	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09
2、住院收入	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）	583	583	583	583	583	583	583	583	583	583	583

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
每年占用床位数（张）	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795
每床位日平均收费（元/张）	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76
收入合计	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
二、运营支出											
1、工资及福利费	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10
2、卫生材料费	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,491.49	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25
3、药品费	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,215.74	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50
4、其他费用	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,629.36	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13
5、设备更新支出		2,350.00									
6、其他融资成本	356.93	263.55	259.77	255.99	252.21	248.43	244.65	240.87	237.09	233.31	229.53
支出合计	21,538.62	23,795.24	21,441.46	21,437.68	21,433.90	22,128.41	22,124.63	22,120.85	22,117.07	22,113.29	22,109.51
三、运营收益	1,737.95	-518.67	1,835.11	1,838.89	1,842.67	1,148.16	1,151.94	1,155.72	1,159.50	1,163.28	1,167.06

（续）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、运营收入										
1、门诊收入	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09	7,939.09
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071	1,071
每年门诊人次（人次）	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915	390,915

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
每门诊人次平均收费(元/人次)	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09	203.09
2、住院收入	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48	15,337.48
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天使用床位（张）	583	583	583	583	583	583	583	583	583	583
每年占用床位数（张）	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795	212,795
每床位日平均收费（元/张）	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76	720.76
收入合计	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
二、运营支出										
1、工资及福利费	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10	8,845.10
2、卫生材料费	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25	3,724.25
3、药品费	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50	7,448.50
4、其他费用	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13	1,862.13
5、设备更新支出	2,350.00									
6、其他融资成本	351.75	342.30	332.85	323.40	313.95	514.50	495.60	476.70	457.80	438.90
支出合计	24,581.73	22,222.28	22,212.83	22,203.38	22,193.93	22,394.48	22,375.58	22,356.68	22,337.78	22,318.88
三、运营收益	-1,305.16	1,054.29	1,063.74	1,073.19	1,082.64	882.09	900.99	919.89	938.79	957.69

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	698,297.10	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
经营活动支出（含税费）	675,219.54	23,242.43	23,143.18	21,690.18	21,774.18	21,774.18	21,816.18	23,842.29
经营活动产生的现金净额	23,077.56	34.14	133.39	1,586.39	1,502.39	1,502.39	1,460.39	-565.72
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	4,700.00	4,200.00	500.00					
投资活动产生的现金净额	-4,700.00	-4,200.00	-500.00					
三、融资活动产生的现金								
财政资金	1,000.00	500.00	500.00					
债券资金	3,700.00	3,700.00						
银行借款								
偿还债券本金	3,700.00						37.00	37.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	7,404.63		166.50	166.50	166.50	166.50	203.50	201.84
支付银行借款利息								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
融资活动产生的现金净额	1,350.58	4,200.00	333.50	-166.50	-166.50	-166.50	-240.50	-238.84
四、净现金流量	11,972.94	34.14	-33.11	1,419.89	1,335.89	1,335.89	1,219.89	-804.56
五、累计现金流量	11,972.94	34.14	1.03	1,420.92	2,756.81	4,092.70	5,312.59	4,508.04

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
经营活动支出（含税费）	26,774.80	23,603.91	21,538.62	23,795.24	21,441.46	21,437.68	21,433.90	22,128.41
经营活动产生的现金净额	-3,498.23	-327.34	1,737.95	-518.67	1,835.11	1,838.89	1,842.67	1,148.16
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	37.00	37.00	37.00	74.00	74.00	74.00	74.00	74.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	200.17	198.51	196.84	232.18	228.85	225.52	222.19	218.86

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-237.17	-235.51	-233.84	-306.18	-302.85	-299.52	-296.19	-292.86
四、净现金流量	-3,735.40	-562.85	1,504.11	-824.85	1,532.27	1,539.38	1,546.49	855.31
五、累计现金流量	772.63	209.79	1,713.90	889.05	2,421.32	3,960.69	5,507.18	6,362.48

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
经营活动支出（含税费）	22,124.63	22,120.85	22,117.07	22,113.29	22,109.51	24,581.73	22,222.28	22,212.83
经营活动产生的现金净额	1,151.94	1,155.72	1,159.50	1,163.28	1,167.06	-1,305.16	1,054.29	1,063.74
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	74.00	74.00	74.00	74.00	74.00	185.00	185.00	185.00
偿还银行借款本金								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
支付债券利息	215.53	212.20	208.87	205.54	202.21	309.88	301.55	293.23
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-289.53	-286.20	-282.87	-279.54	-276.21	-494.88	-486.55	-478.23
四、净现金流量	862.41	869.53	876.64	883.74	890.86	-1,800.04	567.74	585.51
五、累计现金流量	7,224.90	8,094.42	8,971.06	9,854.80	10,745.66	8,945.62	9,513.37	10,098.88

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57	23,276.57
经营活动支出（含税费）	22,203.38	22,193.93	22,394.48	22,375.58	22,356.68	22,337.78	22,318.88
经营活动产生的现金净额	1,073.19	1,082.64	882.09	900.99	919.89	938.79	957.69
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	185.00	185.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
偿还银行借款本金							
支付债券利息	284.90	276.58	453.25	436.60	419.95	403.30	386.65
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-469.90	-461.58	-823.25	-806.60	-789.95	-773.30	-756.65
四、净现金流量	603.29	621.06	58.84	94.39	129.94	165.49	201.04
五、累计现金流量	10,702.17	11,323.24	11,382.08	11,476.47	11,606.41	11,771.90	11,972.94

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 23,077.56 万元；计算的本息覆盖倍数为 3.05 倍。

表 5　项目收益与融资平衡表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		166.50	166.50	34.14
第 2 年		166.50	166.50	133.39
第 3 年		166.50	166.50	1,586.39
第 4 年		166.50	166.50	1,502.39
第 5 年		166.50	166.50	1,502.39
第 6 年	37.00	166.50	203.50	1,460.39
第 7 年	37.00	164.84	201.84	-565.72
第 8 年	37.00	163.17	200.17	-3,498.23
第 9 年	37.00	161.51	198.51	-327.34
第 10 年	37.00	159.84	196.84	1,737.95
第 11 年	74.00	158.18	232.18	-518.67
第 12 年	74.00	154.85	228.85	1,835.11
第 13 年	74.00	151.52	225.52	1,838.89
第 14 年	74.00	148.19	222.19	1,842.67
第 15 年	74.00	144.86	218.86	1,148.16
第 16 年	74.00	141.53	215.53	1,151.94
第 17 年	74.00	138.20	212.20	1,155.72
第 18 年	74.00	134.87	208.87	1,159.50
第 19 年	74.00	131.54	205.54	1,163.28
第 20 年	74.00	128.21	202.21	1,167.06
第 21 年	185.00	124.88	309.88	-1,305.16
第 22 年	185.00	116.55	301.55	1,054.29

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 23 年	185.00	108.23	293.23	1,063.74
第 24 年	185.00	99.90	284.90	1,073.19
第 25 年	185.00	91.58	276.58	1,082.64
第 26 年	370.00	83.25	453.25	882.09
第 27 年	370.00	66.60	436.60	900.99
第 28 年	370.00	49.95	419.95	919.89
第 29 年	370.00	33.30	403.30	938.79
第 30 年	370.00	16.65	386.65	957.69
合计	3,700.00	3,871.13	7,571.13	23,077.56
本息覆盖倍数	3.05			

注：本项目建设期债券利息由财政收入进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、敏感性分析

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	3,700.00	3,700.00	3,700.00
债券本息合计	7,571.13	7,571.13	7,764.68
项目收益	23,077.56	21,923.68	23,077.56
覆盖倍数	3.05	2.90	2.97

八、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为卢氏县人民医院医疗设备采购项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月十八日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

南阳市高级技工学校新校区项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第 092 号

审计单位：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

报告日期：二〇二二年五月二十日

南阳市高级技工学校新校区项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第 092 号

我们接受委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则对南阳市高级技工学校新校区项目的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。

我们的评价依据是《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 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》（财预〔2017〕89 号）等相关的法律法规及政策。南阳市高级技工学校对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本报告仅供南阳市高级技工学校申报的南阳市高级技工学校新校区项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在南阳市高级技工学校对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的南阳市高级技工学校新校区项目预期运营收入能够合理保障偿还拟申请债券本金和利息，实现项目收益和使用债券本息的自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

南阳市高级技工学校新校区项目计划申请使用债券资金总额 24,500.00 万

元，已于 2020 年使用债券资金 10,000.00 万元，2022 年申请使用 14,500.00 万元，本次申请使用 11,000.00 万元，期限为 30 年，全部用于本项目的建设。本次从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请债券票面利率 4.5%进行测算，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，30 年期债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期申请债券资金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 1 年	10,000.00	14,500.00		24,500.00	4.50%	1,102.50	1,102.50
第 2 年	24,500.00	-		24,500.00	4.50%	1,102.50	1,102.50
第 3 年	24,500.00			24,500.00	4.50%	1,102.50	1,102.50
第 4 年	24,500.00			24,500.00	4.50%	1,102.50	1,102.50
第 5 年	24,500.00			24,500.00	4.50%	1,102.50	1,102.50
第 6 年	24,500.00		145.00	24,355.00	4.50%	1,102.50	1,247.50
第 7 年	24,355.00		145.00	24,210.00	4.50%	1,095.98	1,240.98
第 8 年	24,210.00		10,145.00	14,065.00	4.50%	1,089.45	11,234.45
第 9 年	14,065.00		145.00	13,920.00	4.50%	632.93	777.93
第 10 年	13,920.00		145.00	13,775.00	4.50%	626.40	771.40
第 11 年	13,775.00		290.00	13,485.00	4.50%	619.88	909.88
第 12 年	13,485.00		290.00	13,195.00	4.50%	606.83	896.83
第 13 年	13,195.00		290.00	12,905.00	4.50%	593.78	883.78
第 14 年	12,905.00		290.00	12,615.00	4.50%	580.73	870.73
第 15 年	12,615.00		290.00	12,325.00	4.50%	567.68	857.68
第 16 年	12,325.00		290.00	12,035.00	4.50%	554.63	844.63
第 17 年	12,035.00		290.00	11,745.00	4.50%	541.58	831.58
第 18 年	11,745.00		290.00	11,455.00	4.50%	528.53	818.53
第 19 年	11,455.00		290.00	11,165.00	4.50%	515.48	805.48
第 20 年	11,165.00		290.00	10,875.00	4.50%	502.43	792.43
第 21 年	10,875.00		725.00	10,150.00	4.50%	489.38	1,214.38
第 22 年	10,150.00		725.00	9,425.00	4.50%	456.75	1,181.75
第 23 年	9,425.00		725.00	8,700.00	4.50%	424.13	1,149.13
第 24 年	8,700.00		725.00	7,975.00	4.50%	391.50	1,116.50
第 25 年	7,975.00		725.00	7,250.00	4.50%	358.88	1,083.88
第 26 年	7,250.00		1,450.00	5,800.00	4.50%	326.25	1,776.25
第 27 年	5,800.00		1,450.00	4,350.00	4.50%	261.00	1,711.00
第 28 年	4,350.00		1,450.00	2,900.00	4.50%	195.75	1,645.75
第 29 年	2,900.00		1,450.00	1,450.00	4.50%	130.50	1,580.50

年度	期初本金余额	本期申请债券资金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 30 年	1,450.00		1,450.00	-	4.50%	65.25	1,515.25
合 计		**14,500.00**	**24,500.00**			**18,770.63**	**43,270.63**

二、预期项目收益

（一）基本假设条件及依据

南阳市高级技工学校新校区项目计划建设周期为三年，因疫情和建设资金紧缺原因，建设周期将拉长至四年。现金流入以拟建项目在债券存续期内预期项目的收益实现。预期项目收入包括住宿收入、技师培训收入、技能鉴定培训收入、创业培训收入、农民工培训收入。与预期项目收入相关的支出主要为运营成本。

本次预测依据南阳市高级技工学校提供的《南阳市高级技工学校新校区项目可行性研究报告》相关数据为基础，在项目建成后可实现的收入的基础上，考虑运营期间产生的各类经营收入、运营成本对整体收益的影响程度。

（二）项目预期收益

本项目债券存续期内产生的预期收入扣除与之相关的支出，可用于资金平衡的收益情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	预期运营收入	预期运营成本	预期项目收益
第 1 年	-	-	-
第 2 年	1,632.50	1,059.93	572.57
第 3 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 4 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 5 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 6 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 7 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 8 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 9 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 10 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 11 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 12 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 13 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 14 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 15 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 16 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 17 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07

年份	预期运营收入	预期运营成本	预期项目收益
第 18 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 19 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 20 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 21 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 22 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 23 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 24 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 25 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 26 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 27 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 28 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 29 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
第 30 年	3,265.00	1,059.93	2,205.07
合计	**93,052.50**	**30,737.97**	**62,314.53**

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

（一）项目收益与资金平衡测算

根据“二、预期项目收益”测算，在申请债券存续期内本项目可实现的预期项目收益 62,314.53 万元，债券到期应付的债券本息合计为 43,270.63 万元，项目收益与使用债券本息的覆盖倍数为 1.44 倍。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本金支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	预期项目收益
第 1 年		1,102.50	1,102.50	-
第 2 年		1,102.50	1,102.50	572.57
第 3 年		1,102.50	1,102.50	2,205.07
第 4 年		1,102.50	1,102.50	2,205.07
第 5 年		1,102.50	1,102.50	2,205.07
第 6 年	145.00	1,102.50	1,247.50	2,205.07
第 7 年	145.00	1,095.98	1,240.98	2,205.07
第 8 年	10,145.00	1,089.45	11,234.45	2,205.07
第 9 年	145.00	632.93	777.93	2,205.07
第 10 年	145.00	626.40	771.40	2,205.07
第 11 年	290.00	619.88	909.88	2,205.07
第 12 年	290.00	606.83	896.83	2,205.07
第 13 年	290.00	593.78	883.78	2,205.07
第 14 年	290.00	580.73	870.73	2,205.07

年度	借贷本金支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	预期项目收益
第 15 年	290.00	567.68	857.68	2,205.07
第 16 年	290.00	554.63	844.63	2,205.07
第 17 年	290.00	541.58	831.58	2,205.07
第 18 年	290.00	528.53	818.53	2,205.07
第 19 年	290.00	515.48	805.48	2,205.07
第 20 年	290.00	502.43	792.43	2,205.07
第 21 年	725.00	489.38	1,214.38	2,205.07
第 22 年	725.00	456.75	1,181.75	2,205.07
第 23 年	725.00	424.13	1,149.13	2,205.07
第 24 年	725.00	391.50	1,116.50	2,205.07
第 25 年	725.00	358.88	1,083.88	2,205.07
第 26 年	1,450.00	326.25	1,776.25	2,205.07
第 27 年	1,450.00	261.00	1,711.00	2,205.07
第 28 年	1,450.00	195.75	1,645.75	2,205.07
第 29 年	1,450.00	130.50	1,580.50	2,205.07
第 30 年	1,450.00	65.25	1,515.25	2,205.07
合计	**24,500.00**	**18,770.63**	**43,270.63**	**62,314.53**
本息覆盖倍数	**1.44**			

（二）敏感性分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当预期项目收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试结果见下表：

序号	预期项目收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1.1	预期项目收益	56,083.08	59,198.80	62,314.53	65,430.26	68,545.98
1.2	债券还本付息额	43,270.63	43,270.63	43,270.63	43,270.63	43,270.63
1.3	债券本息覆盖率	1.30	1.37	1.44	1.51	1.58

四、总体评价

基于财政部对地方政府申请专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，并结合对南阳市高级技工学校上报的南阳市高级技工学校新校区项目收益与融资自求平衡方案的分析，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以相关收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券

存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：南阳市高级技工学校新校区项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文）。

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国 郑州

二〇二二年五月二十日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

附件：

南阳市高级技工学校新校区项目

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测是依据南阳市高级技工学校提供的《南阳市高级技工学校新校区项目可行性研究报告》相关数据为基础，南阳市高级技工学校新校区项目计划建设周期为三年，因疫情和建设资金紧缺原因，建设周期将拉长至四年。以债券存续期内所预期产生的项目收入为基础，并考虑涉及收入项目对应的收费标准、收益期间的影响因素测算项目实现的现金流入；以各项收入对应的经营成本测算相应的现金流出，作为项目收益及现金流入编制基础。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内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化；

2、假设预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、假设预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4、假设项目能够如期完工并交付使用，预测期内发行人预测的各项收入能够顺利实现；

5、假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

6、假设项目生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；

7、假设项目单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，项目运行的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

8、假设项目在预测期内的资产规模、构成，业务收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及业务等状况的变化所带来的损益；

9、假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

10、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

三、南阳市高级技工学校新校区项目的基本情况

（一）主体资格

南阳市高级技工学校目前持有统一社会信用代码为1241130041902903X8的《事业单位法人证书》，基本情况如下：

名称	南阳市高级技工学校		
法定代表人	崔长晋	经费来源	财政补助收入
开办资金	¥25414.07万元	举办单位	南阳市人力资源和社会保障局
住所	河南省南阳市高新区七里园新街1号	有效期	自2019年03月06日至2024年03月06日
宗旨和业务范围	培养中高级技术人才，提高社会职业素质。机械、电工、微机、电子、财会专业职业技能培训。		

（二）项目基本情况

南阳市高级技工学校新校区项目建设地点位于南阳市规划的职教园区板块，东邻北京大道，南邻西外环路，西、北邻规划路。

根据该项目初步设计批复，项目建设规模及主要建设内容为：建设用地面积288.164亩，新校区总建筑面积153149.99平方米，其中地上建筑面积148490.48平方米，地下建筑面积4659.51平方米，含图书艺术综合楼、信息工程系1#、机电工程系1#实训楼和办公楼、汽车工程系、制造工程系实训楼、信息工程系2#实训楼、机电工程系2#实训楼、经贸服务系楼、公共实训基地、实训鉴定中心、餐厅、学生宿舍、文体中心看台等。

（三）项目批复手续

1、可研批复

2015年9月1日，南阳市发展和改革委员会核发《关于南阳市高级技工学校新校区项目可行性研究报告的批复》（宛发改社会就业[2015]484号），同意该项目。

2017年11月8日，该项目取得南阳市发展和改革委员会核发的《关于同意南阳市高级技工学校新校区项目可行性研究报告批复有效期延期的函》（宛发改函[2017]684号），同意宛发改社会就业[2015]484号文件有效期自签发之日起延期2年。

2、初设批复

2018年3月20日，南阳市发展和改革委员会核发《关于南阳市高级技工

学校新校区项目初步设计的批复》（宛发改设计[2018]121 号），原则同意该项目初步设计。

3、用地手续

2015 年 3 月 2 日，该项目取得南阳市国土资源局核发的《关于对南阳市高级技工学校新校区建设项目用地选址情况的复函》。

该项目已于 2011 年 6 月 10 日取得南阳市城乡规划局核发的《建设用地规划许可证》（宛规地字第 2011 第 42 号）；2016 年 12 月 28 日，南阳市城乡规划局针对该项目核发《建设用地规划许可证内容变更通知书》（宛规地字附更字 2016 年 13 号），项目用地面积调整后为：总用地面积 333876.4 平方米（500.815 亩），实用面积 257905.6 平方米（386.858 亩），代征道路面积 50751.00 平方米（76.127 亩），代征绿地面积 25219.8 平方米（37.830 亩）。

2018 年 2 月 1 日，该项目取得南阳市国土资源局核发的《不动产权证书》（豫（2018）南阳市不动产权第 0001986 号），权利性质为划拨，用途为科教用地。

4、工程规划许可证

2019 年 1 月，该项目取得南阳市城乡规划局核发的《建设工程规划许可证》（建字第[2019]01 号、建字第[2019]02 号）。

2020 年 11 月 13 日，该项目取得南阳市自然资源和规划局核发的《建设工程规划许可证》（建字第 411300202000125 号）。

5、环保手续

2015 年 3 月 20 日，该项目取得南阳市卧龙区环境保护局核发的《关于南阳市高级技工学校入驻南阳职教园区项目环境影响报告表的批复意见》（宛龙环审（2015）045 号）。

6、施工许可

2019 年 5 月 23 日，该项目取得南阳市卧龙区住房和城乡建设局核发的《建筑工程施工许可证》（编号：411303201905231101）。

2021 年 3 月 10 日，该项目取得南阳市卧龙区住房和城乡建设局核发的《建筑工程施工许可证》（编号：411303202103100101）。

（四）项目总投资

项目总投资估算为49548.69万元，工程建设投资估算包括建筑工程费用、机电设备及安装费用、其他费用及基本预备费。

序号	项目名称	单位	工程量	费用估算（万元）					
				建筑工程费	设备费用	安装工程费	装修费用	合计	单方造价
一	**工程费用**								
（一）	一期建筑工程费用							14040.7	
1	教学楼	m^2	9000	900	162	198	90	1350	
2	实习教室	m^2	28000	3080	224	616	560	4480	
3	综合楼（含图书馆）	m^2	8720	1045.6	88	174.4	87.2	1395.2	
4	行政办公楼	m^2	5632	675.84	28.16	84.48	112.64	901.12	
8	食堂及餐厅	m^2	9124	1459.85	109.5	255.47	273.7	2098.52	
9	附属设施	m^2	3500	350	5	47.5	17.5	420	
10	学术报告厅	m^2	663	95	7.86	13	30	145.86	
11	学生宿舍	m^2	25000	2650	50	300	250	3250	
13	小计		89639	11705.69	674.52	1688.85	1421.04	14040.7	
（二）	二期建筑工程费用							9377.62	
1	教学楼	m^2	8855	878.7	49.55	230	170	1328.25	
2	实习教室	m^2	9506	1004.7	66.26	260	190	1520.96	
3	学生宿舍	m^2	25164	2255.08	137.24	629	250	3271.32	
4	多功能文体中心	m^2	3315	529.7	20.6	89	90	729.3	
5	附属设施	m^2	3518	279.64	37.52	70	35	422.16	
6	公共实训基地	m^2	5006	599.82	31.08	70	50	750.9	
7	公共实训鉴定中心	m^2	7969	960.93	93.8	200	100	1354.73	
8	小计	m^2	63333	7644.12	436.05	1548	885	9377.62	
	一期、二期合计	m^2	152972					**23418.32**	
（二）	室外配套工程							**2965.62**	
1	绿化工程	m^2	94125					964.75	
2	景观工程	m^2	94125					941.25	
3	道路工程	m^2	25996					415.94	
4	停车场	m^2	3150					63	
5	运动场地	m^2	17000					306	
6	篮球场	m^2	4200					84	
7	羽排球场	m^2	2113					54.94	
8	围墙	m	1730					65.74	
9	主大门	个	1					50	
10	次大门	个	2					20	
11	**小计**							2965.62	

序号	项目名称	单位	工程量	费用估算（万元）					
				建筑工程费	设备费用	安装工程费	装修费用	合计	单方造价
（三）	室外管网工程							**3352.58**	
1	校园识别系统	项	1					40	估算
2	数字化建设	项	1					764.86	估算
3	室外给排水系统	项	1					458.92	估算
4	消防系统	项	1					305.94	估算
5	电气照明工程	项	1					1018	估算
6	智能弱电系统	项	1					458.92	估算
7	空调系统	项	1					305.94	估算
8	小计							3352.58	
二	**设备设施**							**2663.6**	
1	原设备拆装	项	2635.95					263.6	按设备价的 10%记取
2	新增设备	项	1					2000	
3	教学设备	套	5000					250	
4	教师办公设备	套	300					150	
5	**小计**							2663.6	
二	**工程其他费用**							**12315.57**	参考市场价
1	土地费用	亩	365.77					8120.09	22.2 万/亩《南阳市征地拆迁安置补偿办法》
2	三通一平费	m^2	243848					708.36	见文字部分
3	前期工程费用	项						30	计价格[1999]1283 号文
4	环评编制费	项						20	计价格[2002]125 号文
5	规划、设计费用	项						1185.44	计价格[2002]10 号
6	勘查、测绘费	项						106.26	计价格[2002]10 号
7	施工图审查费	项						118.54	按照设计咨询费 10%计算
8	预算编制费	项						165.54	市场价
9	建设单位管理费	项						195.3	财政部财建[2002]394 号文
10	工程监理费	项						310.71	发改价[2007]670 号文
11	招标服务费	项						131.55	计价格[2002]1980
12	城市建设配套费	项						917.83	120 元/平方米*0.5
13	人防建设费	项						229.46	30 元/平方米*0.5
14	地震安全评价	项						76.49	5 元/平方米
15	**小计**							12315.57	
三	**预备费**							**4294**	44715.69
1	预备费							4294	第一、二部分 9.6%计提
四	**建设期利息**							**539**	
五	**项目总投资**							**49548.69**	

（五）资金筹措及分年度投资计划

本项目估算总投资为 49548.69 万元，资金来源为财政资金与地方政府专项债券资金。其中，财政资金 25,048.69 万元，占总投资的 50.55%；地方政府专项债券资金 24,500.00 万元，占总投资的 49.45%，剩余资金来源于单位自筹。

项目分年度投资计划为：

序号	资金来源	第一年	第二年	第三年	第四年	合计
1	专项债券资金	—	10,000.00	—	14,500.00	24,500.00
2	财政资金	15,000.00	—	10,048.69	—	25,048.69
合计		15,000.00	10,000.00	10,048.69	14,500.00	49,548.69

（六）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（七）项目主体及运作模式

项目运营管理模式，根据南阳市发展和改革委员会核发的《关于南阳市高级技工学校新校区建设项目可行性研究报告的批复》（宛发改社会就业[2015]484号），本项目债券申请单位为南阳市高级技工学校，资产登记单位为南阳市高级技工学校，建设单位为南阳市高级技工学校，项目建成后由南阳市高级技工学校负责运营管理。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（八）资金平衡

本项目以项目本身在债券存续期内所预期产生的项目收入扣除对应的经营成本等必要支出后优先用于专项偿还本期债券本息。

四、项目收益及现金流入预测项目说明

南阳市高级技工学校新校区项目计划建设周期为三年，因疫情和建设资金紧缺原因，建设周期将拉长至四年。在债券存续期该项目的现金流入以本项目在债券存续期内预期项目的收益实现。本次预测项目收益是在项目建成后可实现的收入的基础上，考虑运营期间产生的经营收入、运营成本对整体收益的影响程度。相关预测数据来源于南阳市高级技工学校提供的《南阳市高级技工学校新校区项目可行性研究报告》，具体项目收入和支出预测如下：

（一）项目收入预测

收入来源主要包括住宿收入、技师培训收入、技能鉴定培训收入、创业培训收入、农民工培训收入。

1、住宿费收入

根据河南省教育厅下发的《河南省教育收费项目和标准一览表》中住宿费标准为400元/生/年以及根据《关于对南阳技师学院新校区学生公寓住宿费标准的批复》（宛发改收费〔2020〕148号）文件，学校公寓住宿费收费标准为八人间配置每生每年550元。基于谨慎性考虑，本项目建成后住宿费收费标准按照300元/生/年计算，南阳市高级技工学校新校区建成后，招生规模为10000人，按照入学率80%计算，学生住宿人数为8000人；

2、培训费收入

2.1 现有培训情况

在2014年学校定为国家级高技能人才培训基地建设单位。目前已成为河南省中职教育中集教学、教研、实训、技能鉴定为一体的职业技能培训基地；南阳市高级技工学校新校区的建设对于培养大批高素质劳动者和技能型人才，作为南阳技师学院，主要开展加工中心操作工、数控车工、数控铣工、钳工、模具、机械产品检验工、冷作钣金工、维修电工、电焊工、计算机系统操作工、计算机文字录入处理员、汽车维修工、涂装工、驾驶员、物流、电子商务员等16个专业（工种）的初、中、高、技师的职业鉴定。具有机电类、汽修类、数控类、物流与电子类高级工以上工种的鉴定能力。近年来学校稳步发展，办学实力不断提升，在南阳市市职业教育中的龙头地位日益巩固，特别是在数控技术、机电技术、汽车维修、物流与电子商务等专业起到了引领示范作用，是河南省豫宛通用技术技

工教育集团和南阳机电职业教育集团牵头学校，每年为南阳高新技术产业园区、南阳中关村高新技术产业园区、南阳卧龙防爆电机集团、南阳石油二机集团、河南油田建设集团等企业培训技术工人 8000 人以上。

2.2 培训收费依据

根据河南省人力资源和社会保障厅、河南省财政厅《关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社办〔2019〕92 号）文件规定，职业技能提升培训收费标准为初级工 1200 元/人、中级工 1600 元/人、高级工 2000 元/人、技师 4000 元/人、高级技师 5000 元/人等；

2.3 培训人数依据

根据河南省人民政府《关于设立南阳技师学院等 11 所技师学院的通知》豫政文（2019）152 号，每所技师学院年培养培训规模要达到 10000 人次以上；

根据中共南阳市委教育办公室、南阳市人民政府办公室关于印发《南阳市高质量推进“人人持证、技能河南”建设工作方案》（宛办（2021）33 号文），对接南阳市“5+N”千百亿等产业集群，依托高等院校（含技师学校）开展定向式培训，年培训人次在 3000 人以上；

根据河南省人力资源和社会保障厅《关于下发 2022 年河南省人力资源社会保障事业发展计划暨责任目标的通知》（豫人社办（2022）5 号文），组织各类职业技能培训 300 万人次，开展补贴性职业技能培训 125 万人次，可以开展的培训类型有农村劳动力职业技能培训、创业培训、返乡农民工创业培训、各类职业技能培训、新型学徒制培训等。基于谨慎性考虑，本项目建成后，各项培训收费标准和培训人数均保守测算，具体情况如下所示：

（1）技师培训收入

本项目建成后，每期技师培训 3500 人，每年分 2 期进行，收费单价为 4000 元/人/期；

（2）技能鉴定培训费收入

本项目建成后，每期技能鉴定培训 800 人，每年分 5 期进行，收费单价为 235 元/人/期；

（3）工勤技能人员培训收入

本项目建成后，每期工勤技能培训 1000 人，每年分 3 期进行，收费单价为

30 元/人/期；

（4）创业培训收入

本项目建成后，每期创业培训 800 人，每年分 1 期进行，收费单价为 400 元/人/期；

（5）农民工培训收入

本项目建成后，每期农民工培训 1500 人，每年分 1 期进行，收费单价为 600 元/人/期；各项收入具体如下：

债券存续期内项目收入预测表

年度	1、住宿费收入	2、培训费收入	2.1 技师培训收入	2.2 技能鉴定培训费收入	2.3 工勤技能人员培训收入	2.4 创业培训收入	2.5 农民工培训收入	合计
第 1 年								
第 2 年	**120.00**	**1,512.50**	1,400.00	47.00	4.50	16.00	45.00	**1,632.50**
第 3 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 4 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 5 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 6 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 7 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 8 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 9 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 10 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 11 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 12 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 13 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 14 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 15 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 16 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 17 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 18 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 19 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 20 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 21 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 22 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 23 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 24 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 25 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 26 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**

年度	1、住宿费收入	2、培训费收入	2.1 技师培训收入	2.2 技能鉴定培训费收入	2.3 工勤技能人员培训收入	2.4 创业培训收入	2.5 农民工培训收入	合计
第 27 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 28 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 29 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
第 30 年	**240.00**	**3,025.00**	2,800.00	94.00	9.00	32.00	90.00	**3,265.00**
合计	**6,840.00**	**86,212.50**	79,800.00	2,679.00	256.50	912.00	2,565.00	**93,052.50**

（二）运营成本预测

与预期的项目收入相关支出主要包括项目正常运营所需要的基本费用，如直接经营成本（教职工工资福利、水电煤气材料、教学支出）、修理费、其他费用。

1、直接经营成本（教职工工资福利、水电煤气材料、教学支出）

直接经营成本按营业收入 30%测算（2021 年按全年的收入计算经营成本），其中：教职工工资福利按直接经营成本的 80%计算，水电煤气材料按直接经营成本的 10%计算，教学支出按直接经营成本的 10%计算；

2、修理费

修理费按摊销费比例的 10%计算；

3、其他费用

其他费用按直接经营成本、修理费、摊销费之和的8%计算；

债券存续期内项目运营成本预测表

金额单位：人民币万元

年度	1、直接经营成本	1.1 教工工资福利	1.2 水电煤气材料	1.3 教学支出	2、修理费	3、其他费用	合计
第 1 年							
第 2 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 3 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 4 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 5 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 6 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 7 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 8 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 9 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 10 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 11 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 12 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 13 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**

年度	1、直接经营成本	1.1 教工工资福利	1.2 水电煤气材料	1.3 教学支出	2、修理费	3、其他费用	合计
第 14 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 15 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 16 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 17 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 18 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 19 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 20 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 21 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 22 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 23 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 24 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 25 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 26 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 27 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 28 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 29 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
第 30 年	**979.50**	783.60	97.95	97.95	**1.10**	**79.33**	**1,059.93**
合计	**28,405.50**	22,724.40	2,840.55	2,840.55	**31.90**	**2,300.57**	**30,737.97**

（三）收入与成本具体测算情况

年份	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、营业收入合计	-	**1,632.50**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**
1、住宿费收入	-	**120.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**
学生人数（人）		8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
住宿费单价（元/人）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2、培训费收入	-	**1,512.50**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**
2.1 技师培训收入	-	**1,400.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**
学生人数（人）		3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
培训期数		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
学费单价（元/人）		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
2.2 技能鉴定培训费收入	-	**47.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**
技能鉴定培训人数（人）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
培训期数		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
技能鉴定收费标准(元/人)		235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00
2.3 工勤技能人员培训收入	-	**4.50**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**
工勤技能培训人数（人）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
培训期数		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
工勤金额培训收费标准（元/人）		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2.4 创业培训收入	-	**16.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**
创业培训人数（人）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
创业培训收费标准(元/人)		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	400.00	400.00
2.5 农民工培训收入	-	**45.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**

年份	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
农民工培训人数（人）		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
农民工收费标准（元/人）		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
二、运营成本	-	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**
1、直接经营成本	-	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**
1.1 教工工资福利	-	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60
经营成本基数		979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50
所占比例		80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
1.2 水电煤气材料	-	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95
经营成本基数		979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50
所占比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
1.3 教学支出	-	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95
经营成本基数		979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50
所占比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
2、修理费		1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
摊销费		11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
所占比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
3、其他费用		79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33
直接经营成本		979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50
修理费用		1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
摊销费用		11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
所占比例		8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%

年份	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、营业收入合计	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**3,265.00**	**93,052.50**
1、住宿费收入	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**6,840.00**
学生人数（人）	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	
住宿费单价（元/人）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
2、培训费收入	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**3,025.00**	**86,212.50**
2.1 技师培训收入	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**2,800.00**	**79,800.00**
学生人数（人）	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	
培训期数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	
学费单价（元/人）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	
2.2 技能鉴定培训费收入	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**94.00**	**2,679.00**
技能鉴定培训人数（人）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	
培训期数	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	
技能鉴定收费标准（元/人）	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	
2.3 工勤技能人员培训收入	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**9.00**	**256.50**
工勤技能培训人数（人）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
培训期数	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	
工勤金额培训收费标准（元/人）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
2.4 创业培训收入	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**32.00**	**912.00**
创业培训人数（人）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	
创业培训收费标准（元/人）	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	400.00	
2.5 农民工培训收入	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**90.00**	**2,565.00**
农民工培训人数（人）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	

年份	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
农民工收费标准（元/人）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
二、运营成本	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**1,059.93**	**30,737.97**
1、直接经营成本	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**979.50**	**28,405.50**
1.1 教工工资福利	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	783.60	22,724.40
经营成本基数	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	
所占比例	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
1.2 水电煤气材料	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	2,840.55
经营成本基数	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	
所占比例	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	
1.3 教学支出	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	97.95	2,840.55
经营成本基数	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	
所占比例	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	
2、修理费	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	**31.90**
摊销费	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	
所占比例	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	
3、其他费用	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	79.33	**2,300.57**
直接经营成本	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	979.50	
修理费用	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	
摊销费用	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	
所占比例	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	

（四）覆盖倍数测算

债券存续期内项目相关收益额及本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	一、现金流入	1.1 项目活动现金流入	二、现金流出	2.1 项目活动现金流出	2.2 其他融资还本付息	三、现金净流量	四、期末项目累计现金结存额	五、债券本息	六、本息覆盖倍数
第 1 年									
第 2 年	**1,632.50**	1,632.50	**1,059.93**	1,059.93		**572.57**	**572.57**		
第 3 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**2,777.64**		
第 4 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**4,982.71**		
第 5 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**7,187.78**		
第 6 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**9,392.85**		
第 7 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**11,597.92**		
第 8 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**13,802.99**		
第 9 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**16,008.06**		
第 10 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**18,213.13**		
第 11 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**20,418.20**		
第 12 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**22,623.27**		
第 13 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**24,828.34**		
第 14 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**27,033.41**		
第 15 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**29,238.48**		
第 16 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**31,443.55**	**43,270.70**	**1.44**
第 17 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**33,648.62**		
第 18 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**35,853.69**		
第 19 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**38,058.76**		
第 20 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**40,263.83**		
第 21 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**42,468.90**		
第 22 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**44,673.97**		
第 23 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**46,879.04**		
第 24 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**49,084.11**		
第 25 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**51,289.18**		
第 26 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**53,494.25**		
第 27 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**55,699.32**		
第 28 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**57,904.39**		
第 29 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**60,109.46**		
第 30 年	**3,265.00**	3,265.00	**1,059.93**	1,059.93		**2,205.07**	**62,314.53**		

（四）敏感性分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当预期项目收益作为影响

债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试结果见下表：

序号	预期项目收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1.1	预期项目收益	56,083.08	59,198.80	62,314.53	65,430.26	68,545.98
1.2	债券还本付息额	43,270.63	43,270.63	43,270.63	43,270.63	43,270.63
1.3	债券本息覆盖率	1.30	1.37	1.44	1.51	1.58

五、综述

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额 62,314.53 万元，偿还债券本息为 43,270.63 万元，本息覆盖倍数为 1.44 倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、风险提示

因本项目相关收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在相关收入和运营成本不确定等问题。同时，报告中相关收入，以南阳市高级技工学校提供的《南阳市高级技工学校新校区项目可行性研究报告》作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

七、使用提示和使用限制

（一）使用提示

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、本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、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

(副本)

统一社会信用代码 91410100MA40DGQR5D

(1-1)

名　　称	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
类　　型	合伙企业分支机构
营业场所	郑州市管城区紫荆山路60号24层2407室
负 责 人	王宣稼
成立日期	2014年03月05日
营业期限	长期
经营范围	审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（凭有效许可证核定的范围和期限经营）（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）

登记机关

2014 年 03 月 05 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号：5003321

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：王宣稼

经营场所：郑州市紫荆山路60号金成国贸大厦2407室

分所执业证书编号：110001684106

批准执业文号：豫财会〔2012〕36号

批准执业日期：2012年08月06日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　二十四

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 王宣稼

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1963-05-10

工作单位 Working unit 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分公司

身份证号码 Identity card No. 410105196305100530

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=462475228494468635559619069125

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101043360981

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

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.

2018年3月30日

证书编号：
No. of Certificate 410100090036

批准注册协会：
Authorized Institute of CPA 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2007 年/y 01 月/m 26 日/d

年/y 月/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.

河南省注册会计师协会 CPA

2019年3月30日

6

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

7

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

8

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.

9

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中喜（特普）河南分公司 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 8 月 27 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中喜（特普）河南分所 事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 8 月 27 日

12

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

13

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 王玉彬

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1972-03-02

工作单位 Working unit 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分公司

身份证号码 Identity card No. 410224197203025911

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=446444007090933661623415688344

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101043360981

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）南部分所 此件与原件校对无误复印无效

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.

2018年3月30日

证书编号：
No. of Certificate 410100090030

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2004 年/y 10 月/m 20 日/d

年/y 月/m 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=446444007090933661623415688344

1/1

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA

2019年3月30日

年 /y 月 /m 日 /d

6

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年 /y 月 /m 日 /d

7

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 /y 月 /m 日 /d

10

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 /y 月 /m 日 /d

11

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101043360981

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

中喜（特普）河南分公司

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

2018 8 27

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

中喜（特普）河南分所

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

2018 8 27

12

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

13

南阳市宛城区中医院新院区建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第091号

审计单位：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

报告日期：二〇二二年五月二十日

南阳市宛城区中医院新院区建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第091号

我们接受委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则对南阳市宛城区中医院新院区建设项目的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。

我们的评价依据是《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 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》（财预〔2017〕89 号）等相关的法律法规及政策。南阳市宛城区中医院对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本报告仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在南阳市宛城区中医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目预期收益能够合理保障偿还拟申请债券本金和利息，实现项目收益和使用债券本息的自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

南阳市宛城区中医院新院区建设项目计划申请使用债券资金总额41,000.00万元，2022 年申请使用 15,000.00 万元，2023 年申请使用 15,000.00 万元，2024 年申请使用 11,000.00 万元，本次申请使用 12,000.00 万元，申请的地方政府专

项债券期限为 30 年，全部用于本项目的投资。

本项目从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请债券票面利率 4.50%进行测算，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

自使用之日起债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期申请债券资金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 1 年		15,000.00		15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 2 年	15,000.00	15,000.00		30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 3 年	30,000.00	11,000.00		41,000.00	4.50%	1,845.00	1,845.00
第 4 年	41,000.00			41,000.00	4.50%	1,845.00	1,845.00
第 5 年	41,000.00			41,000.00	4.50%	1,845.00	1,845.00
第 6 年	41,000.00		150.00	40,850.00	4.50%	1,845.00	1,995.00
第 7 年	40,850.00		300.00	40,550.00	4.50%	1,838.25	2,138.25
第 8 年	40,550.00		410.00	40,140.00	4.50%	1,824.75	2,234.75
第 9 年	40,140.00		410.00	39,730.00	4.50%	1,806.30	2,216.30
第 10 年	39,730.00		410.00	39,320.00	4.50%	1,787.85	2,197.85
第 11 年	39,320.00		560.00	38,760.00	4.50%	1,769.40	2,329.40
第 12 年	38,760.00		710.00	38,050.00	4.50%	1,744.20	2,454.20
第 13 年	38,050.00		820.00	37,230.00	4.50%	1,712.25	2,532.25
第 14 年	37,230.00		820.00	36,410.00	4.50%	1,675.35	2,495.35
第 15 年	36,410.00		820.00	35,590.00	4.50%	1,638.45	2,458.45
第 16 年	35,590.00		820.00	34,770.00	4.50%	1,601.55	2,421.55
第 17 年	34,770.00		820.00	33,950.00	4.50%	1,564.65	2,384.65
第 18 年	33,950.00		820.00	33,130.00	4.50%	1,527.75	2,347.75
第 19 年	33,130.00		820.00	32,310.00	4.50%	1,490.85	2,310.85
第 20 年	32,310.00		820.00	31,490.00	4.50%	1,453.95	2,273.95
第 21 年	31,490.00		1,270.00	30,220.00	4.50%	1,417.05	2,687.05
第 22 年	30,220.00		1,720.00	28,500.00	4.50%	1,359.90	3,079.90
第 23 年	28,500.00		2,050.00	26,450.00	4.50%	1,282.50	3,332.50
第 24 年	26,450.00		2,050.00	24,400.00	4.50%	1,190.25	3,240.25
第 25 年	24,400.00		2,050.00	22,350.00	4.50%	1,098.00	3,148.00
第 26 年	22,350.00		2,800.00	19,550.00	4.50%	1,005.75	3,805.75

年度	期初本金余额	本期申请债券资金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 27 年	19,550.00		3,550.00	16,000.00	4.50%	879.75	4,429.75
第 28 年	16,000.00		4,100.00	11,900.00	4.50%	720.00	4,820.00
第 29 年	11,900.00		4,100.00	7,800.00	4.50%	535.50	4,635.50
第 30 年	7,800.00		4,100.00	3,700.00	4.50%	351.00	4,451.00
第 31 年	3,700.00		2,600.00	1,100.00	4.50%	166.50	2,766.50
第 32 年	1,100.00		1,100.00	0.00	4.50%	49.50	1,149.50
合 计		41,000.00	41,000.00			42,896.25	83,896.25

二、项目预期收益

（一）基本假设条件及依据

根据《南阳市宛城区中医院新院区建设项目可行性研究报告》本期债券募集资金投资项目建设期 3 年，现金流入以拟建项目在债券存续期内预期收益实现。预期项目收入为医疗收入。与预期项目收入相关的支出主要为运营成本。

本次预测依据南阳市宛城区中医院提供的《南阳市宛城区中医院新院区建设项目可行性研究报告》相关数据为基础，在项目建成后可实现的收入的基础上，考虑运营期间产生的医疗收入以及运营成本对项目收益的影响程度。

（二）项目预期收益

根据《南阳市宛城区中医院新院区建设项目可行性研究报告》本项目建设期 3 年。债券存续期内产生的医疗收入扣除与之相关的支出，可用于资金平衡的收益情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	预期运营收入	预期运营成本	其他融资现金流出	项目预期收益
第 1 年	2,725.98	2,398.86	83.44	243.68
第 2 年	2,725.98	2,398.86	83.44	243.68
第 3 年	2,725.98	2,398.86	83.44	243.68
第 4 年	21,800.52	19,184.45	419.44	2,196.63
第 5 年	24,167.81	21,267.66	409.43	2,490.72
第 6 年	24,167.81	21,267.66	399.41	2,500.74
第 7 年	25,376.26	22,331.11	501.40	2,543.75
第 8 年	25,376.26	22,331.11	488.05	2,557.10
第 9 年	25,376.26	22,331.11	474.70	2,570.45
第 10 年	26,645.29	23,447.85	461.35	2,736.09

年度	预期运营收入	预期运营成本	其他融资现金流出	项目预期收益
第 11 年	26,645.29	23,447.85		3,197.44
第 12 年	26,645.29	23,447.85		3,197.44
第 13 年	27,977.42	24,620.13		3,357.29
第 14 年	27,977.42	24,620.13		3,357.29
第 15 年	27,977.42	24,620.13		3,357.29
第 16 年	29,376.29	25,851.13		3,525.16
第 17 年	29,376.29	25,851.13		3,525.16
第 18 年	29,376.29	25,851.13		3,525.16
第 19 年	30,845.06	27,143.65		3,701.41
第 20 年	30,845.06	27,143.65		3,701.41
第 21 年	30,845.06	27,143.65		3,701.41
第 22 年	32,387.20	28,500.74		3,886.46
第 23 年	32,387.20	28,500.74		3,886.46
第 24 年	32,387.20	28,500.74		3,886.46
第 25 年	34,006.49	29,925.71		4,080.78
第 26 年	34,006.49	29,925.71		4,080.78
第 27 年	34,006.49	29,925.71		4,080.78
第 28 年	35,706.91	31,422.08		4,284.83
第 29 年	35,706.91	31,422.08		4,284.83
第 30 年	35,706.91	31,422.08		4,284.83
第 31 年	37,492.43	32,993.33		4,499.10
第 32 年	37,492.43	32,993.33		4,499.10
合计	880,261.70	774,630.21	3,404.11	102,227.38

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

根据“二、项目预期收益”测算，在债券存续期内本项目可实现的项目预期收益为 102,227.38 万元，债券到期应付的债券本息合计为 83,896.25 万元，项目收益与使用债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍。

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	项目预期收益
第 1 年		675.00	675.00	243.68
第 2 年		1,350.00	1,350.00	243.68
第 3 年		1,845.00	1,845.00	243.68
第 4 年		1,845.00	1,845.00	2,196.63

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	项目预期收益
第 5 年		1,845.00	1,845.00	2,490.72
第 6 年	150.00	1,845.00	1,995.00	2,500.74
第 7 年	300.00	1,838.25	2,138.25	2,543.75
第 8 年	410.00	1,824.75	2,234.75	2,557.10
第 9 年	410.00	1,806.30	2,216.30	2,570.45
第 10 年	410.00	1,787.85	2,197.85	2,736.09
第 11 年	560.00	1,769.40	2,329.40	3,197.44
第 12 年	710.00	1,744.20	2,454.20	3,197.44
第 13 年	820.00	1,712.25	2,532.25	3,357.29
第 14 年	820.00	1,675.35	2,495.35	3,357.29
第 15 年	820.00	1,638.45	2,458.45	3,357.29
第 16 年	820.00	1,601.55	2,421.55	3,525.16
第 17 年	820.00	1,564.65	2,384.65	3,525.16
第 18 年	820.00	1,527.75	2,347.75	3,525.16
第 19 年	820.00	1,490.85	2,310.85	3,701.41
第 20 年	820.00	1,453.95	2,273.95	3,701.41
第 21 年	1,270.00	1,417.05	2,687.05	3,701.41
第 22 年	1,720.00	1,359.90	3,079.90	3,886.46
第 23 年	2,050.00	1,282.50	3,332.50	3,886.46
第 24 年	2,050.00	1,190.25	3,240.25	3,886.46
第 25 年	2,050.00	1,098.00	3,148.00	4,080.78
第 26 年	2,800.00	1,005.75	3,805.75	4,080.78
第 27 年	3,550.00	879.75	4,429.75	4,080.78
第 28 年	4,100.00	720.00	4,820.00	4,284.83
第 29 年	4,100.00	535.50	4,635.50	4,284.83
第 30 年	4,100.00	351.00	4,451.00	4,284.83
第 31 年	2,600.00	166.50	2,766.50	4,499.10
第 32 年	1,100.00	49.50	1,149.50	4,499.10
合计	**41,000.00**	**42,896.25**	**83,896.25**	**102,227.38**
本息覆盖倍数	**1.22**			

四、总体评价

基于财政部对地方政府申请专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以医疗收入等所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满

足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：南阳市宛城区中医院新院区建设项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文）

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国　郑州

二〇二二年五月二十日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

附件：

南阳市宛城区中医院新院区建设项目
项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测是依据南阳市宛城区中医院提供的《南阳市宛城区中医院新院区建设项目可行性研究报告》的相关数据为基础，本项目建设期3年。以债券存续期内所预期产生的项目收入为基础，并考虑涉及收入项目对应的收费标准、收益期间的影响因素测算项目实现的现金流入；以各项收入对应的经营成本测算相应的现金流出，作为项目收益及现金流入编制基础。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内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化；

2、假设预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、假设预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4、假设项目能够如期完工并交付使用，预测期内发行人预测的各项收入能够顺利实现；

5、假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

6、假设项目生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；

7、假设项目单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，项目运行的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

8、假设项目在预测期内的资产规模、构成，业务收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及业务等状况的变化所带来的损益；

9、假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

10、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

三、项目的基本情况

（一）主体资格

南阳市宛城区中医院目前持有统一社会信用代码为124113026831946590的《事业单位法人证书》，基本情况如下：

名称	南阳市宛城区中医院		
法定代表人	王景	经费来源	财政补助
开办资金	¥1713 万元	举办单位	南阳市宛城区卫生健康委员会
住所	河南省南阳市白河大道中段	有效期	自 2022 年 04 月 12 日至 2027 年 03 月 31 日
宗旨和业务范围	为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。医疗　保健　内科　外科　妇产科　中医骨科　聋哑科　中内门诊五官科　口腔科　儿科　中风科　门诊　养老服务		

南阳市宛城区中医院目前持有南阳市中医药发展局核发的《医疗机构执业许可证》，登记号为6831946594113021 1A2101，有效期自2022年04月12日至2033年03月26日。

（二）项目概况

南阳市宛城区中医院新院区建设地点位于南阳市仲景南路和纬七路交叉口西北角。

建设规模与内容为：项目总用地面积53086.7671平方米（折79.6302亩），总建筑面积124454.00平方米，其中：地上建筑面积95734平方米，设置病床748张（含门急诊楼22524平方米，医技综合楼18102平方米，病房楼34558平方米，后勤科研楼20550平方米），地下建筑面积28720平方米（含人防面积5744平方米）；设置机动车停车位1436个（地上600个，地下836个），非机动车位5744个（地上1000个，地下4744个）；并配套建设室外附属工程，包括围墙、大门、道路、广场、给排水、电气、暖通、燃气、通讯、消防、安全防范系统、医用系统、信息智能化系统等。

（三）项目审批情况

1、项目建议书批复

2021年12月18日，该项目取得南阳市宛城区发展和改革委员会核发的《关于对<南阳市宛城区中医院新院区建设项目项目建议书>的批复》（宛区发改[2021]143号），原则同意该项目。

2、可研批复

2022 年 3 月 28 日，该项目取得南阳市宛城区发展和改革委员会核发的《关于对<南阳市宛城区中医院新院区建设项目可行性研究报告>的批复》（宛区发改[2022]43 号），原则同意该项目建设。

2022 年 5 月 27 日，该项目取得南阳市宛城区发展和改革委员会核发的《关于对<南阳市宛城区中医院新院区建设项目可行性研究报告>变更的批复》（宛区发改[2022]86 号），同意对原可研批复中有关项目总投资估算变更的请示，其他内容均不变动，原可研批复继续有效。

3、用地手续

2021 年 12 月 28 日，该项目取得宛城区自然资源局核发的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 411302202100004 号）。

（四）项目总投资

南阳市宛城区中医院新院区建设项目项目总投资估算为 67819.98 万元，其中工程费 54091.73 万元，工程建设其他费用为 6384.44 万元，基本预备费为 3023.81 万元；建设期贷款利息 4320.00 万元。

投资估算表

序号	工程和费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程	设备购置费	安装工程	其它费用	合计
一	**工程费**	**49074.53**	**4061.76**	**955.44**	**0**	**54091.73**
1	**门急诊楼**	**9707.84**	**0**	**0**	**0**	**9707.84**
1.1	土建工程	2928.12				2928.12
1.2	装饰装修	3829.08				3829.08
1.3	给排水、消防	405.43				405.43
1.4	暖通空调	630.67				630.67
1.5	电气工程	675.72				675.72
1.6	弱电工程	788.34				788.34
1.7	动力系统	270.29				270.29
1.8	抗震支架	180.19				180.19
2	**病房楼**	**13823.2**	**0**	**0**	**0**	**13823.2**
2.1	土建工程	4492.54				4492.54
2.2	装饰装修	3455.8				3455.8
2.3	给排水、消防	1209.53				1209.53
2.4	暖通空调	1036.74				1036.74
2.5	电气工程	1555.11				1555.11

序号	工程和费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程	设备购置费	安装工程	其它费用	合计
2.6	弱电工程	1105.86				1105.86
2.7	动力系统	691.16				691.16
2.8	抗震支架	276.46				276.46
3	**医技综合楼**	**6896.86**	**0**	**0**	**0**	**6896.86**
3.1	土建工程	2172.24				2172.24
3.2	装饰装修	1448.16				1448.16
3.3	给排水、消防	452.55				452.55
3.4	暖通空调	452.55				452.55
3.5	电气工程	724.08				724.08
3.6	弱电工程	633.57				633.57
3.7	动力系统	543.06				543.06
3.8	抗震支架	199.12				199.12
3.9	辐射防护	271.53				271.53
4	**后勤保障楼**	**4280.09**	**0**	**0**	**0**	**4280.09**
4.1	土建工程	2221.5				2221.5
4.2	装饰装修	740.5				740.5
4.3	给排水、消防	236.96				236.96
4.4	暖通空调	296.2				296.2
4.5	电气工程	222.15				222.15
4.6	弱电工程	296.2				296.2
4.7	动力系统	148.1				148.1
4.8	抗震支架	118.48				118.48
5	**科研教学用房**	**1744.96**	**0**	**0**	**0**	**1744.96**
5.1	土建工程	861				861
5.2	装饰装修	344.4				344.4
5.3	给排水、消防	91.84				91.84
5.4	暖通空调	143.5				143.5
5.5	电气工程	86.1				86.1
5.6	弱电工程	114.8				114.8
5.7	动力系统	57.4				57.4
5.8	抗震支架	45.92				45.92
6	**地下建筑**	**10023.28**	**0**	**0**	**0**	**10023.28**
6.1	基坑支护	861.6				861.6
6.2	土建工程	7180				7180
6.3	装饰装修	861.6				861.6
6.4	给排水、消防	201.04				201.04

序号	工程和费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程	设备购置费	安装工程	其它费用	合计
6.5	暖通空调	143.6				143.6
6.6	电气工程	229.76				229.76
6.7	弱电工程	172.32				172.32
6.8	动力系统	143.6				143.6
6.9	抗震支架	229.76				229.76
5	**室外附属工程**	**2598.3**	**1519.52**	**319.88**	**0**	**4437.7**
5.1	道路硬化	879.12				879.12
5.2	绿化	1659.18				1659.18
5.3	室外给排水工程		480	120		600
5.4	室外电气工程		400	100		500
5.5	室外消防工程		120	30		150
5.6	室外燃气工程		60	15		75
5.7	室外弱电系统		40	10		50
5.8	医用气体供应系统		179.52	44.88		224.4
5.9	大门	60	240			300
6	**相关设备购置费**	**0**	**2542.24**	**635.56**	**0**	**3177.8**
6.1	多层电梯		288	72		360
6.2	高层电梯		800	200		1000
6.3	厢式变电站		288	72		360
6.4	配电柜		48	12		60
6.5	净化工程（ICU)		240	60		300
6.6	正负压设备		64	16		80
6.7	污水处理		160	40		200
6.8	供水设备		88	22		110
6.9	锅炉设备		64	16		80
6.1	汽车充电桩		481.6	120.4		602
6.11	自行车充电桩		20.64	5.16		25.8
7	**合计**	**49074.53**	**4061.76**	**955.44**	**0**	**54091.73**
二	**工程建设其他费用**				**6384.44**	**6384.44**
1	场地准备及临时设施费				162.28	162.28
2	建设单位管理费				360.34	360.34
3	工程建设监理费				432.73	432.73
4	前期咨询费				55.87	55.87
5	工程勘察费				64.91	64.91
6	工程设计费				968.64	968.64
7	全过程造价咨询费				270.46	270.46

序号	工程和费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程	设备购置费	安装工程	其它费用	合计
8	工程保险费				162.28	162.28
	环境影响评价费				15.82	15.82
9	招标代理服务费				80.52	80.52
	土地费用				3810.6	3810.6
三	**工程预备费**				**3023.81**	**3023.81**
1	基本预备费（5%）				3023.81	3023.81
四	**建设期利息**				**4320**	**4320**
五	**建设投资**	**49074.53**	**4061.76**	**955.44**	**13728.25**	**67819.98**

（五）资金筹措及分年度投资计划

本项目估算总投资为67819.98万元，资金来源为财政资金与地方政府专项债券资金。其中，财政资金26,819.98万元，占总投资的39.55%；地方政府专项债券资金41,000.00万元，占总投资的60.45%。

项目分年度投资计划为：

单位：万元

序号	资金来源	2022年	2023年	2024年	2025年	合计
1	专项债券资金	15,000.00	15,000.00	11,000.00	0	41,000.00
2	财政资金	4,000.00	5,000.00	7,000.00	10,819.98	26,819.98
合计		19,000.00	20,000.00	18,000.00	10,819.98	67,819.98

（六）债券使用计划

南阳市宛城区中医院新院区建设项目计划申请使用债券资金总额41,000.00万元，2022年申请使用15,000.00万元，2023年申请使用15,000.00万元，2024年申请使用11,000.00万元，本次申请使用12,000.00万元，计划于2022年使用完毕。申请的地方政府专项债券资金全部用于本项目工程建设。

（七）债券资金使用合规性

项目单位及主管部门承诺债券资金不用于置换存量债务或偿债；不用于支付利息；不用于PPP项目；不用于楼堂馆所、形象工程和政绩工程、房地产开发项目、一般性企业生产线或设备、租赁住房建设以外的土地储备、主题公园等商业设施等专项债券资金投向禁止领域。

（八）债券规模和期限安排

南阳市宛城区中医院新院区建设项目计划申请使用债券资金总额41,000.00

万元，2022 年申请使用 15,000.00 万元，2023 年申请使用 15,000.00 万元，2024 年申请使用 11,000.00 万元，本次申请使用 12,000.00 万元。申请的地方政府专项债券期限为 30 年。

（九）项目主体及运作模式

项目运营管理模式，根据南阳市宛城区发展和改革委员会核发的《关于对<南阳市宛城区中医院新院区建设项目可行性研究报告>的批复》（宛区发改[2022]43 号），本项目债券申请单位为南阳市宛城区中医院，资产登记单位为南阳市宛城区中医院，建设单位为南阳市宛城区中医院，项目建成后由南阳市宛城区中医院负责运营管理。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（十）资金平衡

本项目以项目本身在债券存续期内所预期产生的项目收入扣除对应的经营成本等必要支出后优先用于专项偿还本期债券本息。

四、项目收益及现金流入预测项目说明

（一）历史财务数据

1、2019-2021 年历史财务数据

根据南阳市宛城区中医院提供的《2019、2020、2021 年度全国卫生计生财务年报》中“医院业务收支明细表”及“医院基本数字及财务分析表”提取的历史财务数据如下

序号	项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均值
一	运营收入（元）	23,182,427.93	25,363,272.03	30,754,187.85	26,433,295.94
1	门诊收入（元）	8,899,290.78	9,190,075.27	8,882,893.40	8,990,753.15
	其中：诊疗人次数（人次）	53,487.00	61,177.00	47,158.00	53,940.67
	人均次费用（元/人）	166.38	150.22	188.36	168.32
2	住院收入（元）	14,283,137.15	16,173,196.76	21,871,294.45	126,713,774.39
	其中：实际占用总床日数（床日）	54,750.00	49,091.00	98,980.00	67,607.00
	每床每日住院费（元）	260.88	329.45	220.97	270.43

	床位数	261.00	261.00	261.00	261.00
	床位利用率	57%	52%	104%	71%
二	运营成本（元）	19,828,977.34	21,583,201.99	27,327,173.61	126,713,774.39
1	其他费用（元）	311,082.70	666,151.33	1,859,754.86	
	占收入比值	1.34%	2.63%	6.05%	3.34%
2	人员经费（元）	10,970,811.21	11,216,718.38	13,201,843.99	
	占收入比值	47.32%	44.22%	42.93%	44.83%
3	卫生材料（元）	1,894,975.61	2,005,962.44	1,881,633.99	
	占收入比值	8.17%	7.91%	6.12%	7.40%
4	药品费（元）	6,652,107.82	7,694,369.84	10,383,940.77	
	占收入比值	28.69%	30.34%	33.76%	30.93%

（二）医疗收入预测

1、人均费用预测

由《中国卫生健康统计年鉴》（2021）可知：2020 年三级公立医院次均门诊费用为 373.6 元，二级公立医院次均门诊费用为 238.4 元，三级公立医院次均门诊费是二级医院的 1.567 倍；2020 年三级公立医院日均住院费用为 1566.1 元，二级公立医院日均住院费用为 746.4 元，三级公立医院日均住院费用是二级医院的 2.098 倍。

三级医院医院治疗范围、医生的业务水平、医疗设备相比二级医院都有所提高，各项检查更为细致，各项收费也比二级医院高；本项目按照国家三级甲等医院建设标准进行建设，则南阳市宛城区中医院作为三级甲等医院每人每次门诊费=168.32*1.567=263.76 元，每床每日住院费=270.43*2.098=567.36 元。

依据以上数据，确定本项目每人每次门诊费为 270 元，日均住院费用为 570 元。

债券存续期内老院区按照近三年的均值进行预测，每人每次门诊费为 170 元，日均住院费用为 270 元。

（2）就诊人次预测

新建院区就医覆盖人群 88 万人，相对老院区，新院区开放科室较多、辐射范围更广，周边医疗资源少，且南阳市已经进入了“老龄化”的社会，在这样的社会状态下，项目区内就医需求有所增加，本项目对标三甲医院进行建设，能满足周边区域群众看病所需，解决周边居民的诊疗困难，周边居民选择前来中医院就诊的人数将会比老院区多，同时依据南阳市宛城区中医院近三年财务报表，暂定

本项目门诊与床位比按照 1.1:1 进行预测。

南阳市宛城区中医现为宛城区唯一一家中医医疗机构，截至 2020 年底，南阳市宛城区常住人口 63.36 万人，就医患者覆盖高新区、城乡一体化示范区、官庄工区的部分区域，就医覆盖人群达到 88 万人，由于项目区周边医院较少，周边居住区已形成规模，居民生活区已成熟，居住人口较为密集，周边居民看病需求较大，且项目建成后为三甲医院，居民信赖性较高，因此，确定本项目经营期第一年达到设计负荷率的 80%，经营期第二年及以后每年达到设计负荷率的 90%，经营期内每 3 年收费标准增加 5%。

债券存续期内，本项目每天可使用床位数为 748 张，每天门诊量为 823 人次。

老院区按照近三年的均值进行预测，实际占用总床日数按照 67,000.00 进行预测，年就诊人次按照 53,940.00 进行预测。

收入预测如下：

债券存续期内项目收入预测表

金额单位：人民币万元

年度	医疗收入	负荷率	日均门诊人次	人均门诊费用	1、新院区门诊收入	床位数	人均住院费用	2、新院区住院收入	年门诊人次	人均门诊费用	3、老院区门诊收入	年均实际占用总床日数	人均住院费用	4、老院区住院收入
第 1 年	**2,725.98**	80%							53,940.00	170.00	**916.98**	67,000.00	270.00	**1,809.00**
第 2 年	**2,725.98**	90%							53,940.00	170.00	**916.98**	67,000.00	270.00	**1,809.00**
第 3 年	**2,725.98**	90%							53,940.00	170.00	**916.98**	67,000.00	270.00	**1,809.00**
第 4 年	**21,800.52**	90%	823.00	270.00	**6,488.53**	748.00	570.00	**12,449.71**	53,940.00	178.50	**962.83**	67,000.00	283.50	**1,899.45**
第 5 年	**24,167.81**	90%	823.00	270.00	**7,299.60**	748.00	570.00	**14,005.93**	53,940.00	178.50	**962.83**	67,000.00	283.50	**1,899.45**
第 6 年	**24,167.81**	90%	823.00	270.00	**7,299.60**	748.00	570.00	**14,005.93**	53,940.00	178.50	**962.83**	67,000.00	283.50	**1,899.45**
第 7 年	**25,376.26**	90%	823.00	283.50	**7,664.58**	748.00	598.50	**14,706.22**	53,940.00	187.43	**1,011.00**	67,000.00	297.68	**1,994.46**
第 8 年	**25,376.26**	90%	823.00	283.50	**7,664.58**	748.00	598.50	**14,706.22**	53,940.00	187.43	**1,011.00**	67,000.00	297.68	**1,994.46**
第 9 年	**25,376.26**	90%	823.00	283.50	**7,664.58**	748.00	598.50	**14,706.22**	53,940.00	187.43	**1,011.00**	67,000.00	297.68	**1,994.46**
第 10 年	**26,645.29**	90%	823.00	297.68	**8,047.94**	748.00	628.43	**15,441.66**	53,940.00	196.80	**1,061.54**	67,000.00	312.56	**2,094.15**
第 11 年	**26,645.29**	90%	823.00	297.68	**8,047.94**	748.00	628.43	**15,441.66**	53,940.00	196.80	**1,061.54**	67,000.00	312.56	**2,094.15**
第 12 年	**26,645.29**	90%	823.00	297.68	**8,047.94**	748.00	628.43	**15,441.66**	53,940.00	196.80	**1,061.54**	67,000.00	312.56	**2,094.15**
第 13 年	**27,977.42**	90%	823.00	312.56	**8,450.23**	748.00	659.85	**16,213.70**	53,940.00	206.64	**1,114.62**	67,000.00	328.19	**2,198.87**
第 14 年	**27,977.42**	90%	823.00	312.56	**8,450.23**	748.00	659.85	**16,213.70**	53,940.00	206.64	**1,114.62**	67,000.00	328.19	**2,198.87**
第 15 年	**27,977.42**	90%	823.00	312.56	**8,450.23**	748.00	659.85	**16,213.70**	53,940.00	206.64	**1,114.62**	67,000.00	328.19	**2,198.87**
第 16 年	**29,376.29**	90%	823.00	328.19	**8,872.80**	748.00	692.84	**17,024.33**	53,940.00	216.97	**1,170.34**	67,000.00	344.60	**2,308.82**
第 17 年	**29,376.29**	90%	823.00	328.19	**8,872.80**	748.00	692.84	**17,024.33**	53,940.00	216.97	**1,170.34**	67,000.00	344.60	**2,308.82**
第 18 年	**29,376.29**	90%	823.00	328.19	**8,872.80**	748.00	692.84	**17,024.33**	53,940.00	216.97	**1,170.34**	67,000.00	344.60	**2,308.82**

第 19 年	**30,845.06**	90%	823.00	344.60	**9,316.45**	748.00	727.48	**17,875.49**	53,940.00	227.82	**1,228.86**	67,000.00	361.83	**2,424.26**
第 20 年	**30,845.06**	90%	823.00	344.60	**9,316.45**	748.00	727.48	**17,875.49**	53,940.00	227.82	**1,228.86**	67,000.00	361.83	**2,424.26**
第 21 年	**30,845.06**	90%	823.00	344.60	**9,316.45**	748.00	727.48	**17,875.49**	53,940.00	227.82	**1,228.86**	67,000.00	361.83	**2,424.26**
第 22 年	**32,387.20**	90%	823.00	361.83	**9,782.27**	748.00	763.85	**18,769.17**	53,940.00	239.21	**1,290.30**	67,000.00	379.92	**2,545.46**
第 23 年	**32,387.20**	90%	823.00	361.83	**9,782.27**	748.00	763.85	**18,769.17**	53,940.00	239.21	**1,290.30**	67,000.00	379.92	**2,545.46**
第 24 年	**32,387.20**	90%	823.00	361.83	**9,782.27**	748.00	763.85	**18,769.17**	53,940.00	239.21	**1,290.30**	67,000.00	379.92	**2,545.46**
第 25 年	**34,006.49**	90%	823.00	379.92	**10,271.35**	748.00	802.04	**19,707.57**	53,940.00	251.17	**1,354.81**	67,000.00	398.92	**2,672.76**
第 26 年	**34,006.49**	90%	823.00	379.92	**10,271.35**	748.00	802.04	**19,707.57**	53,940.00	251.17	**1,354.81**	67,000.00	398.92	**2,672.76**
第 27 年	**34,006.49**	90%	823.00	379.92	**10,271.35**	748.00	802.04	**19,707.57**	53,940.00	251.17	**1,354.81**	67,000.00	398.92	**2,672.76**
第 28 年	**35,706.91**	90%	823.00	398.92	**10,785.02**	748.00	842.14	**20,692.90**	53,940.00	263.73	**1,422.56**	67,000.00	418.87	**2,806.43**
第 29 年	**35,706.91**	90%	823.00	398.92	**10,785.02**	748.00	842.14	**20,692.90**	53,940.00	263.73	**1,422.56**	67,000.00	418.87	**2,806.43**
第 30 年	**35,706.91**	90%	823.00	398.92	**10,785.02**	748.00	842.14	**20,692.90**	53,940.00	263.73	**1,422.56**	67,000.00	418.87	**2,806.43**
第 31 年	**37,492.43**	90%	823.00	418.87	**11,324.38**	748.00	884.25	**21,727.61**	53,940.00	276.92	**1,493.71**	67,000.00	439.81	**2,946.73**
第 32 年	**37,492.43**	90%	823.00	418.87	**11,324.38**	748.00	884.25	**21,727.61**	53,940.00	276.92	**1,493.71**	67,000.00	439.81	**2,946.73**

（三）运营成本预测

与预期医疗收入对应的相关支出包括：人员经费、卫生材料、药品费、商品和服务支出等。

1、人员经费

南阳市宛城区中医院近三年人员经费占收入的比重平均值为44.83%，本项目人员经费按年收入的45%预测。

2、药品费

南阳市宛城区中医院近三年药品费占收入的比重平均值为30.93%，本项目药品费按年收入的31%预测。

3、卫生材料费

南阳市宛城区中医院近三年卫生材料费占收入的比重近平均值为7.40%，本项目卫生材料费按年收入的8%预测。

4、其他费用

南阳市宛城区中医院近三年其他费用占收入的比重平均值为3.34%，本项目其他费用按年收入的4%预测。

经营成本预测如下：

债券存续期内项目经营成本预测表

金额单位：人民币万元

年度	人员经费	卫生材料	药品费	其他费用	合计

年度	人员经费	卫生材料	药品费	其他费用	合计
第 1 年	1,226.69	218.08	845.05	109.04	2,398.86
第 2 年	1,226.69	218.08	845.05	109.04	2,398.86
第 3 年	1,226.69	218.08	845.05	109.04	2,398.86
第 4 年	9,810.23	1,744.04	6,758.16	872.02	19,184.45
第 5 年	10,875.51	1,933.42	7,492.02	966.71	21,267.66
第 6 年	10,875.51	1,933.42	7,492.02	966.71	21,267.66
第 7 年	11,419.32	2,030.10	7,866.64	1,015.05	22,331.11
第 8 年	11,419.32	2,030.10	7,866.64	1,015.05	22,331.11
第 9 年	11,419.32	2,030.10	7,866.64	1,015.05	22,331.11
第 10 年	11,990.38	2,131.62	8,260.04	1,065.81	23,447.85
第 11 年	11,990.38	2,131.62	8,260.04	1,065.81	23,447.85
第 12 年	11,990.38	2,131.62	8,260.04	1,065.81	23,447.85
第 13 年	12,589.84	2,238.19	8,673.00	1,119.10	24,620.13
第 14 年	12,589.84	2,238.19	8,673.00	1,119.10	24,620.13
第 15 年	12,589.84	2,238.19	8,673.00	1,119.10	24,620.13
第 16 年	13,219.33	2,350.10	9,106.65	1,175.05	25,851.13
第 17 年	13,219.33	2,350.10	9,106.65	1,175.05	25,851.13
第 18 年	13,219.33	2,350.10	9,106.65	1,175.05	25,851.13
第 19 年	13,880.28	2,467.60	9,561.97	1,233.80	27,143.65
第 20 年	13,880.28	2,467.60	9,561.97	1,233.80	27,143.65
第 21 年	13,880.28	2,467.60	9,561.97	1,233.80	27,143.65
第 22 年	14,574.24	2,590.98	10,040.03	1,295.49	28,500.74
第 23 年	14,574.24	2,590.98	10,040.03	1,295.49	28,500.74
第 24 年	14,574.24	2,590.98	10,040.03	1,295.49	28,500.74
第 25 年	15,302.92	2,720.52	10,542.01	1,360.26	29,925.71
第 26 年	15,302.92	2,720.52	10,542.01	1,360.26	29,925.71
第 27 年	15,302.92	2,720.52	10,542.01	1,360.26	29,925.71
第 28 年	16,068.11	2,856.55	11,069.14	1,428.28	31,422.08
第 29 年	16,068.11	2,856.55	11,069.14	1,428.28	31,422.08
第 30 年	16,068.11	2,856.55	11,069.14	1,428.28	31,422.08
第 31 年	16,871.59	2,999.39	11,622.65	1,499.70	32,993.33
第 32 年	16,871.59	2,999.39	11,622.65	1,499.70	32,993.33
合计	**396,117.76**	**70,420.88**	**272,881.09**	**35,210.48**	**774,630.21**

（四）其他融资现金流出

2022 年南阳市宛城区中医院以“南阳市宛城区中医院医疗设备购置及信息

化建设项目”申报使用专项债券资金 2800 万元，期限十年，从债券第 4 年开始还本，第 4-6 年每年偿还本金的 12%，第 7-10 年每年偿还 16%，发行利率 2.98%。

本项目债券存续期内其他融资现金流出情况如下：

单位：人民币万元

年度	其他融资现金流出
第 1 年	83.44
第 2 年	83.44
第 3 年	83.44
第 4 年	419.44
第 5 年	409.43
第 6 年	399.41
第 7 年	501.40
第 8 年	488.05
第 9 年	474.70
第 10 年	461.35
合计	3,404.11

（五）覆盖倍数测算

债券存续期内项目相关收益额及本息覆盖倍数

单位：人民币万元

年度	现金流入	现金流出		预期项目净收益	累计项目净收益	债券本息和	债券本息覆盖倍数
	预期运营收入	预期运营成本	其他融资现金流出				
第 1 年	2,725.98	2,398.86	83.44	243.68	243.68		
第 2 年	2,725.98	2,398.86	83.44	243.68	487.36		
第 3 年	2,725.98	2,398.86	83.44	243.68	731.04		
第 4 年	21,800.52	19,184.45	419.44	2,196.63	2,927.67		
第 5 年	24,167.81	21,267.66	409.43	2,490.72	5,418.39		
第 6 年	24,167.81	21,267.66	399.41	2,500.74	7,919.13		
第 7 年	25,376.26	22,331.11	501.40	2,543.75	10,462.88		
第 8 年	25,376.26	22,331.11	488.05	2,557.10	13,019.98	83,896.25	1.22
第 9 年	25,376.26	22,331.11	474.70	2,570.45	15,590.42		
第 10 年	26,645.29	23,447.85	461.35	2,736.09	18,326.51		
第 11 年	26,645.29	23,447.85		3,197.44	21,523.95		
第 12 年	26,645.29	23,447.85		3,197.44	24,721.39		
第 13 年	27,977.42	24,620.13		3,357.29	28,078.68		
第 14 年	27,977.42	24,620.13		3,357.29	31,435.97		
第 15 年	27,977.42	24,620.13		3,357.29	34,793.26		

年度	现金流入	现金流出		预期项目净收益	累计项目净收益	债券本息和	债券本息覆盖倍数
	预期运营收入	预期运营成本	其他融资现金流出				
第 16 年	29,376.29	25,851.13		3,525.16	38,318.42		
第 17 年	29,376.29	25,851.13		3,525.16	41,843.58		
第 18 年	29,376.29	25,851.13		3,525.16	45,368.74		
第 19 年	30,845.06	27,143.65		3,701.41	49,070.15		
第 20 年	30,845.06	27,143.65		3,701.41	52,771.56		
第 21 年	30,845.06	27,143.65		3,701.41	56,472.97		
第 22 年	32,387.20	28,500.74		3,886.46	60,359.43		
第 23 年	32,387.20	28,500.74		3,886.46	64,245.89		
第 24 年	32,387.20	28,500.74		3,886.46	68,132.35		
第 25 年	34,006.49	29,925.71		4,080.78	72,213.13		
第 26 年	34,006.49	29,925.71		4,080.78	76,293.91		
第 27 年	34,006.49	29,925.71		4,080.78	80,374.69		
第 28 年	35,706.91	31,422.08		4,284.83	84,659.52		
第 29 年	35,706.91	31,422.08		4,284.83	88,944.35		
第 30 年	35,706.91	31,422.08		4,284.83	93,229.18		
第 31 年	37,492.43	32,993.33		4,499.10	97,728.28		
第 32 年	37,492.43	32,993.33		4,499.10	102,227.38		

五、综述

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额 102,227.38 万元，偿还债券本息为 83,896.25 万元，本息覆盖倍数为 1.22 倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、风险提示

因该项目相关收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在项目相关收入和运营成本项目不确定等问题。同时，报告中该项目相关收入，以南阳市宛城区中医院提供的《南阳市宛城区中医院新院区建设项目可行性研究报告》作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

七、使用提示和使用限制

（一）使用提示

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、本评价报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、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

(副本)

统一社会信用代码 91410100MA40DGQR5D

(1-1)

名　　称　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　合伙企业分支机构

营业场所　郑州市管城区紫荆山路60号24层2407室

负 责 人　王宣稼

成立日期　2014年03月05日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（凭有效许可证核定的范围和期限经营）（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）

登记机关

2014 年 03 月 05 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn　　中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：　王宣稼

经营场所：　郑州市金水路188号金成国贸大厦2407室

分所执业证书编号：　110001684106

批准执业文号：　豫财会〔2012〕36号

批准执业日期：　2012年08月06日

证书序号：5003321

说　明

1. 《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
2. 《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 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》。

发证机关：　河南省财政厅

二〇一八年　八月　二十四

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　王宣稼

性　　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1963-05-10

工作单位 Working unit　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分公司

身份证号码 Identity card No.　410105196305100530

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=462475228494468635559619069125

证书编号：
No. of Certificate　410100090036

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance　2007 年/y　01 月/m　26 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=462475228494468635559619069125

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2018年3月30日

年/y　月/m　日/d

1/1

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA

2019年3月30日

年/y 月/m 日/d

6

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年/y 月/m 日/d

7

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年3月30日

年/y 月/m 日/d

8

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/y 月/m 日/d

9

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中喜（特普）河南分公司

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年8月27日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中喜（特普）河南分所

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年8月27日

12

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年/y 月/m 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年/y 月/m 日/d

13

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 蔡永利

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1990-05-07

工作单位 Working unit 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 410728199005076023

证书编号：
No. of Certificate 110001680302

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2021 年 /y 07 月 /m 26 日 /d

4

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 /y 月 /m 日 /d

5

邓州市城乡学前教育建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第 073 号

审计单位：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

报告日期：二〇二二年四月二十五日

邓州市城乡学前教育建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第073号

我们接受委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则对邓州市城乡学前教育建设项目的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。

我们的评价依据是《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 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》（财预〔2017〕89 号）等相关的法律法规及政策。邓州市教育体育局对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

邓州市教育体育局对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本报告仅供邓州市城乡学前教育建设项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在邓州市教育体育局对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的邓州市城乡学前教育建设项目预期运营收益能够合理保障偿还拟申请使用债券本金和利息，实现项目收益和使用债券本息的自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

本项目申报使用专项债券资金 14,000.00 万元，本次申报债券资金全部用于本项目的建设。

本项目从客观、谨慎角度出发，暂按拟申报使用的债券票面利率 4.50%进行测算，期限为 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，30 年期债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期申请债券金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 1 年		14,000.00		14,000.00	4.50%	630.00	630.00
第 2 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
第 3 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
第 4 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
第 5 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
第 6 年	14,000.00		140.00	13,860.00	4.50%	630.00	770.00
第 7 年	13,860.00		140.00	13,720.00	4.50%	623.70	763.70
第 8 年	13,720.00		140.00	13,580.00	4.50%	617.40	757.40
第 9 年	13,580.00		140.00	13,440.00	4.50%	611.10	751.10
第 10 年	13,440.00		140.00	13,300.00	4.50%	604.80	744.80
第 11 年	13,300.00		280.00	13,020.00	4.50%	598.50	878.50
第 12 年	13,020.00		280.00	12,740.00	4.50%	585.90	865.90
第 13 年	12,740.00		280.00	12,460.00	4.50%	573.30	853.30
第 14 年	12,460.00		280.00	12,180.00	4.50%	560.70	840.70
第 15 年	12,180.00		280.00	11,900.00	4.50%	548.10	828.10
第 16 年	11,900.00		280.00	11,620.00	4.50%	535.50	815.50
第 17 年	11,620.00		280.00	11,340.00	4.50%	522.90	802.90
第 18 年	11,340.00		280.00	11,060.00	4.50%	510.30	790.30
第 19 年	11,060.00		280.00	10,780.00	4.50%	497.70	777.70
第 20 年	10,780.00		280.00	10,500.00	4.50%	485.10	765.10
第 21 年	10,500.00		700.00	9,800.00	4.50%	472.50	1,172.50
第 22 年	9,800.00		700.00	9,100.00	4.50%	441.00	1,141.00
第 23 年	9,100.00		700.00	8,400.00	4.50%	409.50	1,109.50
第 24 年	8,400.00		700.00	7,700.00	4.50%	378.00	1,078.00
第 25 年	7,700.00		700.00	7,000.00	4.50%	346.50	1,046.50
第 26 年	7,000.00		1,400.00	5,600.00	4.50%	315.00	1,715.00

年度	期初本金余额	本期申请债券金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 27 年	5,600.00		1,400.00	4,200.00	4.50%	252.00	1,652.00
第 28 年	4,200.00		1,400.00	2,800.00	4.50%	189.00	1,589.00
第 29 年	2,800.00		1,400.00	1,400.00	4.50%	126.00	1,526.00
第 30 年	1,400.00		1,400.00	0.00	4.50%	63.00	1,463.00
合计		**14,000.00**	**14,000.00**			**14,647.50**	**28,647.50**

二、预期项目收益

（一）基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目建设期 2 年，现金流入以拟建项目在债券存续期内预期项目的收益实现。预期项目收入主要为保教费收入。与预期项目收入相关的支出主要为运营成本等费用。

本次预测依据邓州市教育体育局提供的《邓州市城乡学前教育建设项目可行性研究报告》的相关数据为基础，在项目建成后可实现预期收入的基础上，考虑运营期间产生的相关收入和运营成本对整体收益的影响程度。

（二）项目预期收益

本项目债券存续期内产生的预期收入扣除与之相关的支出，可用于资金平衡的收益情况如下：

债券存续期内项目用于资金平衡收益情况表

金额单位：人民币万元

年度	预期运营收入	预期运营成本	预期项目收益
第 1 年			
第 2 年			
第 3 年	1,729.41	666.34	1,063.07
第 4 年	1,831.14	666.34	1,164.80
第 5 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 6 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 7 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 8 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 9 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 10 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 11 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 12 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 13 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 14 年	1,932.87	666.34	1,266.53

年度	预期运营收入	预期运营成本	预期项目收益
第 15 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 16 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 17 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 18 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 19 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 20 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 21 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 22 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 23 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 24 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 25 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 26 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 27 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 28 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 29 年	1,932.87	666.34	1,266.53
第 30 年	1,932.87	666.34	1,266.53
合计	**53,815.17**	**18,657.52**	**35,157.65**

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

根据以上测算，在申请债券存续期内本项目可实现的预期项目收益 35,157.65 万元，债券到期应付的债券资金本息合计为 28,647.50 万元，项目收益与使用债券本息的覆盖倍数为 1.23 倍。

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目预期收益
	本金	利息	本息合计	相关收益
第 1 年		630.00	630.00	
第 2 年		630.00	630.00	
第 3 年		630.00	630.00	1,063.07
第 4 年		630.00	630.00	1,164.80
第 5 年		630.00	630.00	1,266.53
第 6 年	140.00	630.00	770.00	1,266.53
第 7 年	140.00	623.70	763.70	1,266.53
第 8 年	140.00	617.40	757.40	1,266.53
第 9 年	140.00	611.10	751.10	1,266.53
第 10 年	140.00	604.80	744.80	1,266.53
第 11 年	280.00	598.50	878.50	1,266.53
第 12 年	280.00	585.90	865.90	1,266.53
第 13 年	280.00	573.30	853.30	1,266.53

年度	债券本息支付			项目预期收益
	本金	利息	本息合计	相关收益
第 14 年	280.00	560.70	840.70	1,266.53
第 15 年	280.00	548.10	828.10	1,266.53
第 16 年	280.00	535.50	815.50	1,266.53
第 17 年	280.00	522.90	802.90	1,266.53
第 18 年	280.00	510.30	790.30	1,266.53
第 19 年	280.00	497.70	777.70	1,266.53
第 20 年	280.00	485.10	765.10	1,266.53
第 21 年	700.00	472.50	1,172.50	1,266.53
第 22 年	700.00	441.00	1,141.00	1,266.53
第 23 年	700.00	409.50	1,109.50	1,266.53
第 24 年	700.00	378.00	1,078.00	1,266.53
第 25 年	700.00	346.50	1,046.50	1,266.53
第 26 年	1,400.00	315.00	1,715.00	1,266.53
第 27 年	1,400.00	252.00	1,652.00	1,266.53
第 28 年	1,400.00	189.00	1,589.00	1,266.53
第 29 年	1,400.00	126.00	1,526.00	1,266.53
第 30 年	1,400.00	63.00	1,463.00	1,266.53
合计	**14,000.00**	**14,647.50**	**28,647.50**	**35,157.65**
本息覆盖倍数	**1.23**			

四、总体评价

基于财政部对地方政府申请专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以保教费收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式满足本项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

附件：邓州市城乡学前教育建设项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文）

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国 郑州

中国注册会计师：王宜稼

二〇二二年四月二十五日

中国注册会计师：王玉林

附件：

邓州市城乡学前教育建设项目
收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测依据邓州市教育体育局提供的《邓州市城乡学前教育建设项目可行性研究报告》相关数据为基础，邓州市城乡学前教育建设项目建设期2年，以债券存续期内所预期产生的项目收入为基础，并考虑涉及收入项目对应的收费标准、收益期间的影响因素测算项目实现的现金流入；以各项收入对应的经营成本测算相应的现金流出，作为项目收益及现金流入编制基础。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内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化；

2、假设预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、假设预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4、假设项目能够如期完工并交付使用，预测期内发行人预测的各项收入能够顺利实现；

5、假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

6、假设项目生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；

7、假设项目单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，项目运行的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

8、假设项目在预测期内的资产规模、构成，业务收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及业务等状况的变化所带来的损益；

9、假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

10、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

三、邓州市城乡学前教育建设项目的基本情况

（一）主体资格

邓州市教育体育局目前持有统一社会信用代码为11411381006032812G的《统一社会信用代码证书》，机构性质为机关，机构地址为邓州市新华中路170号，负责人冯明雨。

（二）项目概况

邓州市城乡学前教育建设项目位于邓州市穰东、十林、文渠等9个乡镇和花洲街道办事处政府所在地和行政村中心地。本项目总用地面积101400㎡，总建筑面积68684m2，涉及穰东、十林、文渠等9个乡镇和花洲街道办事处，改扩建幼儿园20所、188班、5640人。主要建设内容为活动及辅助用房、生活用房、办公及辅助用房，购置教学设备等，配套建设学校围墙及校门、校园绿化等。

（三）项目批复手续

1、项目建议书批复

2021年10月25日，该项目取得邓州市发展和改革委员会核发的《关于邓州市城乡学前教育建设项目建议书的批复》（邓发改审批[2021]116号），同意该项目建设。

鉴于项目调整了建设规模、内容及投资总额，2022年2月15日，该项目取得邓州市发展和改革委员会核发的《关于调整邓州市城乡学前教育建设项目建议书的批复》（邓发改审批[2022]14号），原则同意对该项目建议书批复进行调整。

2、可研批复

2022年2月25日，该项目取得邓州市发展和改革委员会核发的《关于邓州市城乡学前教育建设项目可行性研究报告的批复》（邓发改审批[2022]20号），原则同意该项目建设。

3、用地手续

该项目取得用地手续情况如下：

序号	项目名称	建设地点	用地手续
1	邓州市功勋路学校附属幼儿园	邓州市功勋路南侧、安康街西侧、大丁路北侧、祥和街东侧	《建设项目选址意见书》（邓规选字地411808012018002号）

序号	项目名称	建设地点	用地手续
2	邓州市穰东镇实验幼儿园	邓州市穰东镇南村金鸡路中段（原服装节会场义乌大楼)穰东镇实验	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 00117170 号）
3	邓州市穰东镇中心幼儿园	邓州市穰东镇中心小学院内	邓州市自然资源和规划局出具《情况说明》
4	邓州市十林镇安乡实验幼儿园	邓州市十林镇安乡村安乡小学院内	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0017385 号）
5	邓州市文渠镇孔楼中心幼儿园	邓州市文渠镇孔楼村孔楼小学院内	邓州市自然资源和规划局出具《情况说明》
6	邓州市文渠镇第二中心幼儿园	邓州市文渠镇实验小学东侧	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0127775 号）
7	邓州市腰店镇黑龙幼儿园	邓州市腰店镇黑龙社区黑龙小学院内	邓州市自然资源和规划局出具《情况说明》
8	邓州市腰店镇燕店幼儿园	邓州市腰店镇燕店小学操场东侧	《集体土地使用权证书》（邓腰集有（2013）第 00779 号）
9	邓州市赵集镇第二中心幼儿园	邓州市赵集镇卫生院医技公卫楼西侧	邓州市自然资源和规划局出具《情况说明》
10	邓州市九龙镇第二中心幼儿园	邓州市九龙镇实验学校院内	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0070106 号）
11	邓州市陶营镇朱西中心幼儿园	邓州市陶营镇代营村朱西小学院内	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0070114 号）
12	邓州市陶营镇刘庄中心幼儿园	邓州市陶营镇刘庄村刘庄小学院内	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0070109 号）
13	邓州市陶营镇徐楼中心幼儿园	邓州市陶营镇徐楼小学院内	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0070108 号）
14	邓州市陶营镇高李中心幼儿园	邓州市陶营镇高李小学院内	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0110647 号）
15	邓州市陶营镇肖坡中心幼儿园	邓州市陶营镇肖坡小学院内	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0016255 号）
16	邓州市高集镇吕堂幼儿园	邓州市高集镇吕堂小学院内	《不动产权证书》（（豫（2021）邓州市不动产权第 0033540 号）
17	邓州市高集镇袁庄幼儿园	邓州市高集镇袁庄小学院内	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0033545 号）
18	邓州市裴营乡实验幼儿园	邓州市裴营乡邓罗公路小裴庄以西，小房营村以东	《不动产权证书》（豫（2021）邓州市不动产权第 0025120 号）
19	邓州市灵山路学校附属幼儿园	邓州市灵山路与业盛街东南角	《建设项目选址意见书》（邓规选字地 411808012018002 号）
20	邓州市花洲实验幼儿园	邓州市穰城路与南阁路交叉口东北角	邓州市自然资源和规划局出具《情况说明》

注：邓州市自然资源和规划局出具的《情况说明》具体内容如下：

序号 5、7、9、20：2022 年 3 月 28 日，邓州市自然资源和规划局出具《情况说明》，依据教体局提供的相关材料，赵集第二初中幼儿园项目用地面积 15 亩，经省政府豫政土〔2021)206 号文件批复；文渠孔楼幼儿园项目用地面积 10.35 亩，经市政府邓政文（2021)73 号文件批复，位于批复文件邓州市文渠镇孔楼小学范围内；腰店黑龙幼儿园项目用地面积 6.6 亩，经市政府邓政文（2021)73 号文件批复，位于批复文件邓州市腰店镇黑龙小学范围内；花洲实验幼儿园项目用

地面积 12.31 亩；四所学校所占土地为建设用地，符合土地利用总体规划。

序号 3：2022 年 4 月 20 日，邓州市自然资源和规划局出具《情况说明》，邓州市穰东镇中心幼儿园项目位于穰东镇穰西社区，面积 0.0713 公顷，经比对《穰东镇土地利用总体规划（2010-2020）调整完善》，该地为城乡建设用地，符合土地利用总体规划。

2022 年 3 月 22 日，邓州市教育体育局出具《关于邓州市城乡学前教育建设项目灵山路学校附属幼儿园等五所幼儿园建设用地的情况说明》，功勋路学校配套附属幼儿园、灵山路学校配套附属幼儿园、文渠镇孔楼幼儿园、腰店镇黑龙幼儿园用地不动产证正在办理中；花洲中心幼儿园已经市政府研究并出台《邓州市人民政府市长办公会议纪要》（[2022]5 号）文件，目前幼儿园用地前期手续正在报批中。

4、环评手续

2020 年 6 月 10 日，该项目取得邓州市环境保护局出具的《关于邓州市城乡学前教育建设项目办理环评手续的情况说明》，该项目属于环境豁免类，不用办理环境影响评价手续。

（四）项目相关单位及运作模式

项目运营管理模式，根据邓州市发展和改革委员会下发《关于邓州市城乡学前教育建设项目可行性研究报告的批复》（邓发改审批[2022]20 号），本项目债券申请单位为邓州市教育体育局，邓州市人民政府结合实际情况拟决定：

资产登记单位为邓州市教育体育局

项目建设单位邓州市教育体育局，经邓州市人政府授权邓州市教育体育局作为项目具体的实施主体，负责开发建设。

项目运营单位为：邓州市教育体育局

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（五）建设规模及项目主要建设指标

该项目共涉及邓州市穰东、十林、文渠等10个乡镇和花洲街道办事处共20所幼儿园，项目总建筑面积70314.21平方米，包含幼儿活动用房、服务用房、附属用房等，并配套建设大门及围墙、室外活动场地、绿化、硬化、给排水等附属工程。项目建成后可容纳188个保教班，预计招生5640名幼儿。主要建设内容及规模如下：

序号	项目名称	建设类型	建设规模、内容	班级	人数	建筑面积（平方米）
1	邓州市功勋路学校附属幼儿园	新建	总建筑面积9983.5平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，四层框架结构，建筑面积9983.5平方米配套建设大门、门卫室、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	27	810	9983.5
2	邓州市穰东镇实验幼儿园	新建	总建筑面积3211.04平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，四层框架结构，建筑面积3211.04平方米，配套建设大门、室外活动场地、绿化等附属设施及设备等。	9	270	3211.04
3	邓州市穰东镇中心幼儿园	新建	总建筑面积2198.4平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，四层框架结构，建筑面积2198.4平方米，配套建设大门、门卫室、室外活动场地、绿化等附属设施及设备等。	6	180	2198.4
4	邓州市十林镇安乡实验幼儿园	新建	总建筑面积1695.5平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积1695.5平方米，配套建设大门、门卫室、室外活动场地、绿化等附属设施及设备等。	4	120	1695.5
5	邓州市文渠镇孔楼中心幼儿园	新建	总建筑面积1815.42平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积1773.42平方米；新建大门、门卫室一座，一层框架结构，建筑面积42平方米；配套建设跑道、围墙、绿化等附属	5	150	1815.42
6	邓州市文渠镇第二中心幼儿园	新建	总建筑面积3283.2平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积3283.2平方米；配套建设大门、门卫室、泵房、室外活动场地、绿化等附属设施及设备等。	9	270	3283.2
7	邓州市腰店镇黑龙幼儿园	新建	总建筑面积1499.4平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积1499.4平方米；配套建设大门、室外活动场地、绿化等附属设施及设备等。	4	120	1499.4
8	邓州市腰店镇燕店幼儿园	新建	总建筑面积2500平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，四层框架结构，建筑面积2500平方米；配套建设大门、门卫室、室外活动场地、绿化等附属设施及设备等。	6	180	2500
9	邓州市赵集镇第二中心幼儿园	新建	总建筑面积3303.75平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积2401.17平方米；新建教辅用房一座，三层框架结构，建筑面积902.58平方米；配套建设大门、地下泵房、室外活	9	270	3303.68
10	邓州市九龙镇第二中心幼儿园	新建	总建筑面积8847.06平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积8847.06平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	24	720	8847.06

序号	项目名称	建设类型	建设规模、内容	班级	人数	建筑面积（平方米）
11	邓州市陶营镇代营中心幼儿园	新建	总建筑面积 837.21 平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积 837.21 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	3	90	837.21
12	邓州市陶营镇刘庄中心幼儿园	新建	总建筑面积 924 平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积 924 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	3	90	924
13	邓州市陶营镇徐楼中心幼儿园	新建	总建筑面积 1081.5 平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积 1081.5 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	3	90	1081.5
14	邓州市陶营镇高李中心幼儿园	新建	总建筑面积 1840.5 平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积 1840.5 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	5	150	1840.5
15	邓州市陶营镇肖坡中心幼儿园	新建	总建筑面积 904.02 平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积 904.02 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	3	90	904.02
16	邓州市高集镇吕堂幼儿园	新建	总建筑面积 3113.32 平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，四层框架结构，建筑面积 3113.32 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	8	240	3113.32
17	邓州市高集镇袁庄幼儿园	新建	总建筑面积 1019.7 平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积 1019.7 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	3	90	1019.7
18	邓州市裴营乡实验幼儿园	新建	总建筑面积 6825.88 平方米，其中：新建教学及辅助用房两座，三层框架结构，建筑面积 6825.88 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	18	540	6825.88
19	邓州市灵山路学校附属幼儿园	新建	总建筑面积 6825.88 平方米，其中：新建教学及辅助用房两座，三层框架结构，建筑面积 6825.88 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	18	540	6825.88
20	邓州市花洲实验幼儿园	新建	总建筑面积 8605 平方米，其中：新建教学及辅助用房一座，三层框架结构，建筑面积 8605 平方米，配套建设大门、跑道、围墙、绿化等附属设施及设备等。	21	630	8605
合计				**188**	**5640**	**70314.21**

（六）资金筹措计划及分年度投资计划

项目总投资 25938.06 万元，项目申请专项债券资金 14,000.00 万元，财政资金 11,938.06 万元。

项目建设期为 18 个月，项目分年度投资计划如下：

项目第一年需投入专项债券资金 14,000.00 万元，财政资金 3000.00 万元。

项目第二年需投入财政资金 8,938.06 万元。

（七）项目单位关于资金使用规范责任

1、本项目申请专项债券资金不用于置换存量债务或偿债以及支付利息。

2、申报项目不属于 PPP 项目和特许经营项目，项目不存在社会资本参与。

3、项目申请资金严格用于本项目建设，严禁用于楼堂馆所、形象工程和政绩工程、房地产开发项目、企业生产线或生产设备、租赁用住房建设以外的土地储备、主体公园等商业设施等专项债券资金投向禁止领域。

4、申报项目产生的全部收益专项用于偿还专项债券本息，项目单位将根据财政部门要求，主动上缴项目所产生的收益，用于偿还专项债券本息。

5、申报项目为具备施工条件或者在建项目，尚未竣工结算，债券发行后可以形成迅速有效支出的。

6、债券资金不是用于货币化安置、补偿等，能形成实物工作量的，债券不是用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费、支付利息的。

（八）资金平衡

该项目以项目本身在债券存续期内所预期产生的项目收入扣除对应的经营成本等必要支出后优先用于专项偿还本期债券本息。

四、项目收益及现金流入预测项目说明

该项目建设期 2 年，在债券存续期该项目的现金流入以拟建项目在债券存续期内预期项目的预期收益实现。本次预测项目收益是在项目建成后可实现的收入的基础上，考虑运营期间产生的保教费收入和运营成本对整体收益的影响程度。相关预测数据来源于邓州市教育体育局提供的《邓州市城乡学前教育建设项目可行性研究报告》，具体项目收入和支出预测如下：

（一）项目收入预测

1、收入预测

（1）、价格确定

根据河南省发展和改革委员会、河南省教育厅、河南省财政厅联合印发《河南省幼儿园收费管理暂行办法实施细则》的通知（豫发改收费〔2012〕2061）

号文件中指出，学前教育属于非义务教育，幼儿园可向入园幼儿收取费用。收费项目包括：保育教育费（以下简称“保教费”）、住宿费、代收费、服务性收费。

本项目是公办幼儿园，项目只收取保教费。保教费依据如下：

根据邓州市物价管理办公室与邓州市教育体育局文件：《关于调整邓州市省级示范幼儿园保教费标准的通知》邓价[2019]11 号的要求及规定，省级示范幼儿园保教费每生每月 510 元，

根据南阳市发改委、南阳市财政局、南阳市教育局文件，《关于调整市直省级示范公办幼儿园收费标准的通知》（宛发改收费【2021】238 号），省级示范幼儿园保教费标准为每生每月 650 元。

根据邓州市发改委与邓州市教育体育局文件，《关于调整邓州市公办幼儿园收费标准的通知》（邓发改收费【2021】20 号），邓州市省级示范幼儿园收费参考《关于调整市直省级示范公办幼儿园收费标准的通知》（宛发改收费【2021】238 号），省级示范幼儿园调整为保教费标准为每生每月 650 元，邓州市其他幼儿园保教费标准为每生每月 280 元。

考虑到邓州市实际情况，目前邓州市城区省级示范幼儿园收费存在每生每月 650 元以及每生每月 510 元两种情况，省级示范幼儿园并没有完全按照每生每月 650 元收取，基于谨慎性考虑本项目下省级示范幼儿园按照 510 元每生每月收取。项目下除省级示范幼儿园外其他幼儿园保教费按照目前收费标准每生每月 280 元收取。

本项目共建设 188 个班，共 5640 名幼儿。其中：邓州市城区建设三所幼儿园，为省级示范幼儿园，分别为邓州市功勋路学校附属幼儿园建设 27 个班、邓州市灵山路附属幼儿园建设 18 个班、邓州市花洲实验幼儿园建设 21 个班，共建设 66 个班，招收幼儿 1980 人。其他幼儿园共 122 个班，招收幼儿 3660 人。

（2）、项目运营率

经营期第一年按入园率 85%计算招生人数，第二年按入园率 90%计算，第三年及以后年度入园率按 95%计算。

本项目从第三年及以后年度入园率按 95%计算，符合邓州市学前教育情况，目前邓州市下辖 27 个乡镇 2 个办事处，户籍人口近 190 万人，目前适龄儿童近

7 万人，2021 年已成为河南省人口最大的县区，按照《中共河南省委河南省人民政府关于学前教育深化改革规范发展的实施意见》文件要求,到 2020 年，每个乡镇至少办好 1 所公办中心园，到 2022 年，3 万人口以上的乡镇至少办好 2 所公办中心园，大村独立建园或设分园，小村联合办园。按照这个标准，邓州市当前幼儿园建设缺口近百所。根据 2021 年邓州市教体局对邓州市公立及民办幼儿园摸底情况，由于幼儿园的短缺，大部分幼儿园存在班级招生人数超标的情况，超标人数大致为 5-8 人（每班）且根据邓州市新办公立幼儿园情况，基本上在第三学期时，项目招生负荷率基本上接近 100%，本项目从第三年（第六学期）及以后年度入园率按 95%计算，是谨慎及符合实际情况的。

在遵循补偿成本、合理盈利的基础上各项收入预测如下：

债券存续期内项目收入预测表

金额单位：人民币万元

年度	省级幼儿园收入	其他幼儿园收入	合计
第 1 年			
第 2 年			
第 3 年	858.33	871.08	1,729.41
第 4 年	908.82	922.32	1,831.14
第 5 年	959.31	973.56	1,932.87
第 6 年	959.31	973.56	1,932.87
第 7 年	959.31	973.56	1,932.87
第 8 年	959.31	973.56	1,932.87
第 9 年	959.31	973.56	1,932.87
第 10 年	959.31	973.56	1,932.87
第 11 年	959.31	973.56	1,932.87
第 12 年	959.31	973.56	1,932.87
第 13 年	959.31	973.56	1,932.87
第 14 年	959.31	973.56	1,932.87
第 15 年	959.31	973.56	1,932.87
第 16 年	959.31	973.56	1,932.87
第 17 年	959.31	973.56	1,932.87
第 18 年	959.31	973.56	1,932.87
第 19 年	959.31	973.56	1,932.87
第 20 年	959.31	973.56	1,932.87
第 21 年	959.31	973.56	1,932.87
第 22 年	959.31	973.56	1,932.87
第 23 年	959.31	973.56	1,932.87

年度	省级幼儿园收入	其他幼儿园收入	合计
第 24 年	959.31	973.56	1,932.87
第 25 年	959.31	973.56	1,932.87
第 26 年	959.31	973.56	1,932.87
第 27 年	959.31	973.56	1,932.87
第 28 年	959.31	973.56	1,932.87
第 29 年	959.31	973.56	1,932.87
第 30 年	959.31	973.56	1,932.87
合计	**26,709.21**	**27,105.96**	**53,815.17**

（二）运营成本预测

与预期的项目收入相关支出主要包括工资福利费、水电费、管理费、维护费、购置费、培训费。

1.工资福利费

该项目为公办幼儿园，教职工由市教育部门统一调配，本项目不计教职工工资。本项目建成后，本项目人员主要为保洁及保安人员，每园配备 2 名保安和 1 名保洁，需新增 60 人。根据目前邓州市相关薪资情况，保洁工资以每年 12 个月，每月 2500 元计算；保安工资以每年 12 个月，每月 2200 元计算，医疗保险及福利费用按照工资的 14%计提；

2.水电费

本项目建成后，正常年耗电 165.00 万 KW*h，根据电业部门核定电价 0.7 元/KW.h,即电费年支出 115.5 万元；正常年用水 77418t，根据邓州市供水公司用水定价 2.85 元/t，即水 22.06 万元；即正常年水电费支出 137.56 万元；

3.管理费：按园年均 10 万元，共 20 所幼儿园，年需 200 万元；

4.维护费：按园年均 3 万元，共 20 所幼儿园，年需 60 万元；

5.购置费：按园年均 2 万元，共 20 所幼儿园，年需 40 万元；

6.培训费：按园年均 2 万元，共 20 所幼儿园，年需 40 万元；

债券存续期内项目运营成本预测表

金额单位：人民币万元

年度	工资福利支出	水电费	管理费	维护费	购置费	培训费	合计
第 1 年							
第 2 年							

年度	工资福利支出	水电费	管理费	维护费	购置费	培训费	合计
第 3 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 4 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 5 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 6 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 7 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 8 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 9 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 10 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 11 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 12 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 13 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 14 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 15 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 16 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 17 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 18 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 19 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 20 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 21 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 22 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 23 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 24 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 25 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 26 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 27 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 28 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 29 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
第 30 年	188.78	137.56	200.00	60.00	40.00	40.00	666.34
合计	**5,285.84**	**3,851.68**	**5,600.00**	**1,680.00**	**1,120.00**	**1,120.00**	**18,657.52**

（三）覆盖倍数测算

债券存续期内项目相关收益额及本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	一、现金流入	项目活动现金流入	二、现金流出	2.1 项目活动现金流出	2.2 其他融资还本付息	三、现金净流量	四、期末项目累计现金结存额	五、债券本息	六、债券本息覆盖倍数
第 1 年									
第 2 年								28,647.50	1.23
第 3 年	**1,729.41**	1,729.41	**666.34**	666.34		**1,063.07**	**1,063.07**		

年度	一、现金流入	项目活动现金流入	二、现金流出	2.1 项目活动现金流出	2.2 其他融资还本付息	三、现金净流量	四、期末项目累计现金结存额	五、债券本息	六、债券本息覆盖倍数
第 4 年	**1,831.14**	1,831.14	**666.34**	666.34		**1,164.80**	**2,227.87**		
第 5 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**3,494.40**		
第 6 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**4,760.93**		
第 7 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**6,027.46**		
第 8 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**7,293.99**		
第 9 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**8,560.52**		
第 10 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**9,827.05**		
第 11 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**11,093.58**		
第 12 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**12,360.11**		
第 13 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**13,626.64**		
第 14 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**14,893.17**		
第 15 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**16,159.70**		
第 16 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**17,426.23**		
第 17 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**18,692.76**		
第 18 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**19,959.29**		
第 19 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**21,225.82**		
第 20 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**22,492.35**		
第 21 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**23,758.88**		
第 22 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**25,025.41**		
第 23 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**26,291.94**		
第 24 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**27,558.47**		
第 25 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**28,825.00**		
第 26 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**30,091.53**		
第 27 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**31,358.06**		
第 28 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**32,624.59**		
第 29 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**33,891.12**		
第 30 年	**1,932.87**	1,932.87	**666.34**	666.34		**1,266.53**	**35,157.65**		

五、综述

经上述测算，在邓州市教育体育局对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额 35,157.65 万元，偿还债券本息为 28,647.50 万元，本息覆盖倍数为 1.23 倍。预测期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、风险提示

因收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存

在收入和运营成本项目不确定等问题。同时，报告中邓州市城乡学前教育建设项目中保教费收入，参考当地幼儿园收费标准及邓州市教育体育局提供的《邓州市城乡学前教育建设项目可行性研究报告》作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

七、使用提示和使用限制

（一）使用提示

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.本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2.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

(副本)

统一社会信用代码 91410100MA40DGQR5D

(1-1)

名　　称	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
类　　型	合伙企业分支机构
营业场所	郑州市管城区紫荆山路60号24层2407室
负 责 人	王宣稼
成立日期	2014年03月05日
营业期限	长期
经营范围	审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（凭有效许可证核定的范围和期限经营）（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）

登记机关

2014 年 03 月 05 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号：5003321

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：王宣稼

经营场所：郑州市紫荆山路60号金成国贸大厦2407室

分所执业证书编号：110001684106

批准执业文号：豫财会〔2012〕36号

批准执业日期：2012年08月06日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　二十四

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 王宣稼

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1963-05-10

工作单位 Working unit 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分公司

身份证号码 Identity card No. 410105196305100530

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=462475228494468635559619069125

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101043360981

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 此件与原件核对无误复印无效

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2018年3月30日

证书编号：
No. of Certificate 410100090036

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2007 年/y 01 月/m 26 日/d

年/y 月/m 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=462475228494468635559619069125

1/1

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.

河南省注册会计师协会 CPA

2019年3月30日

6

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

7

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

8

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.

9

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中喜（特普）河南分公司 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 8 月 27 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中喜（特普）河南分所 事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 8 月 27 日

12

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

13

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 王玉彬

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1972-03-02

工作单位 Working unit 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分公司

身份证号码 Identity card No. 410224197203025911

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=446444007090933661623415688344

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101043360981

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）南部分所 此件与原件校对无误复印无效

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.

2018年3月30日

证书编号：
No. of Certificate 410100090030

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2004 年/y 10 月/m 20 日/d

年/y 月/m 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=446444007090933661623415688344

1/1

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA

2019年3月30日

年 /y 月 /m 日 /d

6

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年 /y 月 /m 日 /d

7

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 /y 月 /m 日 /d

10

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 /y 月 /m 日 /d

11

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101043360981

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

中喜（特普）河南分公司

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

2018 8 27

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

中喜（特普）河南分所

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

2018 8 27

12

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

13

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 年与原件核对无误复印无效

商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 090258 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年三月十四日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....5
四、应付债券本息情况.....8
五、经营现金流分析.....11
（一）基本假设条件及依据.....11
（二）项目运营模式.....12
（三）项目运营收入分析.....12
（四）项目运营成本分析.....14
（五）净收益分析.....17
（六）本息覆盖倍数.....20
（七）现金流量分析.....23
（八）敏感性分析.....28
六、总体评价结果.....28
七、使用限制.....28

商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090258 号

我们接受商丘市立医院的委托，对商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目（以下简称“本项目”）提供财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，在了解商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目收益与融资自求平衡情况之后而实施的。商丘市立医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据商丘市立医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，

不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 3 月 14 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从商丘市立医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还

是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于商丘市学院路以东，迎宾路以北，光明路以南，中州路以西（商丘市立医院东侧）。

2.项目参与主体

商丘市卫生健康委员会为本项目主管部门，商丘市立医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	商丘市立医院
统一社会信用代码	12411400688155245B
住所	河南省商丘市归德南路与迎宾路交叉口
负责人	郭伟
登记机关	商丘市事业单位登记管理局

商丘市立医院无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

根据北京中金万瑞工程咨询有限公司2020年3月出具的《商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目可行性研究报告》和商丘市发展和改革委员会《关于商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目可行性研究报告的批复》（商发改审批〔2020〕58号），本项目建设内容及规模包括门诊（发热门诊）主要建设内容为诊室、（留观）、检验、核酸实验室、影像、心电、辅助用房等；病房楼主要建设内容为病房、负压病房、重症监护、手术室等；医技用房主要建设内容为超声、影像、CT、MIR、心电、检验等；保障用房主要建设医药库房、后勤物资库房、消毒供应室、设备维护、隔离周转宿舍、微机中心等；行政管理主要建设行政办公、后勤管理等；院内生活主要建设餐厅、超市等；地下车库及设备用房，停车600泊位，空调、消防、供电、供气等设备用房。建设用地约110.84亩（73,890.22平方米），规划总建筑面积82,000.00平方米，其中：门诊（发热门诊）建设面积9,000.00平方米；病房、重症监护及手术室等等面积25,200.00平方米；医技用房9,000.00平方米；保障系统用房11,000.00平方米；行政管理4,200.00平方米；院内生活用房4,800.00平方米；地下车库及设备用房等18,800.00平方米。拟设床位600张。

（二）项目建设周期

本项目建设期为36个月，已于2021年12月开工，预计完工日期为2024年11月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资 53,463.91 万元，其中，工程建设费用 46,220.38 万元，工程建设其他费用 5,686.33 万元，预备费用 1,577.20 万元。

单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	**工程费用**	**35,925.40**	**5,388.04**	**4,906.94**		**46,220.38**
1	门诊、医技用房	6,043.73	1,140.33	988.28		8,172.34
2	病房、重症监护室及手术室楼	12,915.73	2,344.58	2,015.51		17,275.82
3	行政管理、保障系统用房	2,682.07	462.43	462.43		3,606.92
4	院内生活用房其他用房	671.18	98.36	98.36		867.90
5	地下建筑	9,159.58	1,342.35	1,342.35		11,844.29
6	院区工程	4,453.11				4,453.11
6.1	道路、广场	2,041.21				2,041.21
6.2	绿化	752.65				752.65
6.3	室外给排水及消防	1,121.79				1,121.79
6.4	室外配电、弱电及动力	537.46				537.46
二	**工程建设其他费用**				**5,686.33**	**5,686.33**
1	征地费				2,895.60	2,895.60
2	场地准备及临时设施费				92.44	92.44
3	前期工作咨询费				70.56	70.56
4	建设单位管理费				502.20	502.20
5	地质勘探费				83.63	83.63
6	工程设计费				860.00	860.00
7	施工图审查费				43.00	43.00
8	施工监理服务费				557.40	557.40
9	招标代理服务费				43.23	43.23

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
10	工程造价咨询费				69.33	69.33
11	环境评价报告费及评审费				21.50	21.50
12	地震安全性评价费				41.82	41.82
13	城市基础设施配套费				405.62	405.62
三	**预备费**				**1,557.20**	**1,557.20**
四	**总投资**	**35,925.40**	**5,388.04**	**4,906.94**	**7,243.53**	**53,463.91**

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	金额	占比
1.资本金	自有资金（医院经营结余投入）	5,463.91	10.22%
	财政自有资金	-	-
	专项债券资金	-	-
	小计	5,463.91	10.22%
2.债务资金	抗疫特别国债资金	6,000.00	11.22%
	专项债券资金	42,000.00	78.56%
	银行贷款	-	-
	小计	48,000.00	89.78%
3.其他资金	中央预算内投资	-	-
	小计	-	-
合计		53,463.91	100.00%

除专项债券及抗疫特别国债外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 10.22%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最

低比例的要求。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	金额
1.资本金	自有资金	-	1,500.00	2,000.00	1,963.91	**5,463.91**
	财政自有资金	-	-	-	-	-
	专项债券资金	-	-	-	-	-
	小计	-	1,500.00	2,000.00	1,963.91	**5,463.91**
2.债务资金	抗疫特别国债资金	6,000.00	-	-	-	**6,000.00**
	专项债券资金	20,000.00	18,500.00	3,500.00	-	**42,000.00**
	银行贷款	-	-	-	-	-
	小计	26,000.00	18,500.00	3,500.00	-	**48,000.00**
3.其他资金	中央预算内投资	-	-	-	-	-
	小计	-	-	-	-	-
合计		**26,000.00**	**20,000.00**	**5,500.00**	**1,963.91**	**53,463.91**
占比		48.63%	37.41%	10.29%	3.67%	100.00%

注：截至 2021 年 12 月 31 日，本项目专项债券资金已到位 20,000.00 万元，实际已支出 8,376.189422 万元。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的

土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额42,000.00万元，其中：2021年已使用20,000.00万元；2022年计划使用18,500.00万元，2023年计划使用3,500.00万元。

债券期限及使用计划具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	2021年	2022年	2023年	合计
1．计划使用	20,000.00	18,500.00	3,500.00	42,000.00
其中：已使用	20,000.00			20,000.00
本次申请		18,500.00		18,500.00
未使用			3,500.00	3,500.00
2．期限	30年	30年	30年	
3．测算利率	4.50%	4.50%	4.50%	
4．付息方式	半年一次	半年一次	半年一次	
5．还本方式	到期还本	债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。		
6．备注	本项目在2021年5月“2021年河南省专项债券二十期(社会事业专项债)”中已发行6,000.00万元，期限30年，利率3.86%；2021年8月“2021年河南省专项债券三十九期（社会事业专项债）”中已发行14,000.00万元，期限30年，利率3.68%。			

商丘市立医院拟使用债券金额24,000.00万元，已使用专项债券金额30,000.00万元，已使用抗疫特别国债金额13,230.00万元，具体明细如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	拟使用专项债券金额	已使用专项债券金额	使用抗疫特别国债金额
1	商丘市传染病医院门诊楼项目		10,000.00	1,330.00
2	商丘市立医院市级应急医疗物资储备项目	2,000.00		3,000.00
3	商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目	22,000.00	20,000.00	6,000.00
4	河南省区域感染性疾病诊疗中心项目			300.00
5	河南省区域手足外科诊疗中心（培育）项目			300.00
6	河南省区域肝病诊疗中心（培育）项目			300.00
7	商丘市立医院负压病房改造及设备采购项目			1,000.00
8	商丘市立医院发热门诊及设备购置项目			1,000.00
合计		24,000.00	30,000.00	13,230.00

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		20,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 2 年	20,000.00	18,500.00		38,500.00	4.50%	1,732.50	1,732.50
第 3 年	38,500.00	3,500.00		42,000.00	4.50%	1,890.00	1,890.00
第 4 年	42,000.00			42,000.00	4.50%	1,890.00	1,890.00
第 5 年	42,000.00			42,000.00	4.50%	1,890.00	1,890.00
第 6 年	42,000.00			42,000.00	4.50%	1,890.00	1,890.00
第 7 年	42,000.00		185.00	41,815.00	4.50%	1,890.00	2,075.00
第 8 年	41,815.00		220.00	41,595.00	4.50%	1,881.68	2,101.68
第 9 年	41,595.00		220.00	41,375.00	4.50%	1,871.78	2,091.78
第 10 年	41,375.00		220.00	41,155.00	4.50%	1,861.88	2,081.88
第 11 年	41,155.00		220.00	40,935.00	4.50%	1,851.98	2,071.98
第 12 年	40,935.00		405.00	40,530.00	4.50%	1,842.08	2,247.08
第 13 年	40,530.00		440.00	40,090.00	4.50%	1,823.85	2,263.85

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 14 年	40,090.00		440.00	39,650.00	4.50%	1,804.05	2,244.05
第 15 年	39,650.00		440.00	39,210.00	4.50%	1,784.25	2,224.25
第 16 年	39,210.00		440.00	38,770.00	4.50%	1,764.45	2,204.45
第 17 年	38,770.00		440.00	38,330.00	4.50%	1,744.65	2,184.65
第 18 年	38,330.00		440.00	37,890.00	4.50%	1,724.85	2,164.85
第 19 年	37,890.00		440.00	37,450.00	4.50%	1,705.05	2,145.05
第 20 年	37,450.00		440.00	37,010.00	4.50%	1,685.25	2,125.25
第 21 年	37,010.00		440.00	36,570.00	4.50%	1,665.45	2,105.45
第 22 年	36,570.00		995.00	35,575.00	4.50%	1,645.65	2,640.65
第 23 年	35,575.00		1,100.00	34,475.00	4.50%	1,600.88	2,700.88
第 24 年	34,475.00		1,100.00	33,375.00	4.50%	1,551.38	2,651.38
第 25 年	33,375.00		1,100.00	32,275.00	4.50%	1,501.88	2,601.88
第 26 年	32,275.00		1,100.00	31,175.00	4.50%	1,452.38	2,552.38
第 27 年	31,175.00		2,025.00	29,150.00	4.50%	1,402.88	3,427.88
第 28 年	29,150.00		2,200.00	26,950.00	4.50%	1,311.75	3,511.75
第 29 年	26,950.00		2,200.00	24,750.00	4.50%	1,212.75	3,412.75
第 30 年	24,750.00		22,200.00	2,550.00	4.50%	1,113.75	23,313.75
第 31 年	2,550.00		2,200.00	350.00	4.50%	114.75	2,314.75
第 32 年	350.00		350.00		4.50%	15.75	365.75
合计		42,000.00	42,000.00			50,017.50	92,017.50

注 1：假设第 1 年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

注 2：①商丘市立医院 2019 年已通过商丘市传染病医院门诊楼项目使用专项债券资金 10,000.00 万元，期限 10 年，利率 3.28%，每年偿还利息 328.00 万元，2028 年偿还本金 10,000.00 万元，则本项目专项债券存续期内仍需还本付息 12,624.00 万元；②商丘市立医院 2020 年已发行抗疫特别国债 13,230.00 万元，期限 10 年，根据《中央财政抗疫特别国债资金管理细则》抗疫特别国债利息全部由中央财政负担，

从2025年开始，市县每年按照分配总额的20%向中央偿付本金，到2029年偿还完毕，则抗疫特别国债存续期最后5 年每年还本2,646.00万元，本项目专项债券存续期内需还本付息13,230.00万元；③商丘市立医院2021 年通过商丘市立医院市级应急医疗物资储备项目申请使用专项债券资金2,000.00万元，期限15年，利率4.50%，每年偿还利息90.00万元，2035年偿还本金2,000.00万元，则本项目专项债券存续期内需还本付息3,350.00万元；④商丘市立医院于2019年12月23日，通过交通银行商丘分行营业部借款2,000.00万元，期限3年，年利率3.75%，每年支付利息75.00万元，2022年还本2,000.00万元，则本项目专项债券存续期内需还本付息2,150.00万元；⑤商丘市立医院已申请中信银行商丘分行营业部借款56.00万元，预计年利率4.50%，期限1年，则本项目专项债券存续期内需还本付息58.52万元。综上，商丘市立医院合计需还本付息92,017.50万元+31,412.52万元= 123,430.02万元。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格每 3 年增长 2.5%，部分支出项目价格增长标准按照 2.50%的平均增长率逐年递增；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，分 3 年申请，项目运营期 32 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为商丘市立医院，项目资产登记单位为商丘市立医院。商丘市立医院为商丘市卫生健康委员会举办的事业单位，负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，商丘市立医院根据项目施工进度向商丘市卫生健康委员会、商丘市财政局申请资金使用，审批通过后，由商丘市财政局将对应金额的债券资金拨付至项目施工单位。

项目运营期内，商丘市卫生健康委员会负责督促商丘市立医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

根据商丘市立医院 2019 年-2021 年的财务数据情况，预测其各项指标的增长率，明细如下：

项目	2019年度	2020年度	2021年度	近三年平均增长率
一、收入合计（万元）	**12,348.08**	**12,208.74**	**15,479.76**	12.83%
1、门诊收入（万元）	**3,976.13**	**3,842.54**	**4,942.64**	12.63%
①年（天数）	365	365	365	
②每天门诊人次（人次/天）	349	364	627	38.35%
③每年门诊人次（人次/年）	127,324	132,860	228,980	38.35%
④门诊人均收费（元/人次）	312.28	289.22	215.85	-16.38%
2、住院收入（万元）	**8,371.95**	**8,366.20**	**10,537.12**	12.94%
①年（天数）	365	365	365	
②每天使用床位数（张）	282	323	287	1.68%
③实际占用床位日数（天）	102,915	117,817	104,706	1.68%
④每床位日收费（元/张/天）	813.48	710.10	1,006.35	14.51%

根据2019年-2021年商丘市立医院基础数据，按照基本假设条件及依据中的预测增长率，具体如下：

项目	确定的基础数据	预测增长率	最大承载能力
每天门诊人次（人次/天）	627	5.00%	2,847
门诊人均收费（元/人次）	215.85	不考虑增长率	215.85
实际占用总床日数（天）	104,706	详见以下说明3	326,456
每床位日收费（元/床/日）	1,006.35	10.00%	1,782.83

1.收费标准

门诊收费：项目单位门诊收费 2021 年为 215.85 元/人次。基于谨慎性原则，本项目门诊人均收费按照 2021 年门诊人均收费价格 215.85 元/人次进行预测，且预测期内不考虑增长；

床位收费：项目单位床位收费 2021 年为 1,006.35 元/床/日，近三年平均增长率为 14.51%。基于谨慎性原则，本项目床位收费以 2021 年收费价格为基础，预测期内每年上涨 10.00%，且最高增长至 1,782.83 元/床/日。

2.门诊人次

项目单位门诊人次 2021 年为 627 人次/天，近三年平均增长率为 38.35%。基于谨慎性原则，本项目门诊人次以 2021 年人次为基础进行测算，预测期内每年增长 5.00%，且最高增长至 2,989 人次/天。

3.实际占用床位日数

项目单位实际占用床位日数 2021 年为 104,706 天。本项目建设期间,即本项目的第 1 年、第 2 年、第 3 年,占用总床日数按照每年 10.00%的增长率进行预测。项目建设完工之后，即本项目的第 4 年，开放床位数达到 1,118 张，同时由于医疗条件的改善，病床数的增加，预计病患将显著增长，故本项目的第 4 年，实际占用床位日数按照开放床位数 1,118 张 60%负荷率测算，即 244,842 天。从本项目第 5 年开始，按照上年 5.00%的增长率进行测算，且占用总床日数最高增长至 1,118 张床位的 80%负荷率，即 326,456 天。

（四）项目运营成本分析

本项目成本主要支出有人员经费、卫生材料费、药品费用、其他费用等。根据商丘市立医院 2019-2021 年财务报表，2019-2021 年成本费用具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019年度	2020年度	2021年度	2019-2021年三年平均值	2019-2021年支出平均值占收入平均值的比
人员经费	3,655.09	4,609.12	5,250.27		
卫生材料费	2,777.56	3,109.49	4,298.98		25.44%
药品费	4,021.91	3,749.09	4,531.39		30.73%
其他费用	1,408.44	1,931.88	2,683.52	2,007.95	
政府补贴抵减项	229.02	185.01	1,594.84		

根据商丘市立医院 2019-2021 年基础数据,确定费用的各项预测依据如下：

1.人员经费：2021 年商丘市立医院医护人员规模为 717 人，在本

项目建设期间医护人员规模保持不变，本项目建设完工之后，即本项目的第 4 年开始，由于医院规模的扩大，医护人员规模预计将增长至 1110 人。

2021 年项目单位人员经费 5,250.27 万元，人均工资 7.32 万元/年。基于谨慎性原则,本项目预测期内人均工资按照每年增长 2.50%进行测算。

2.卫生材料费：本项目卫生材料费参考 2019 年至 2021 年该项费用平均值占收入平均值的比例 25.44%进行测算，随着运营收入的增加而增加。

3.药品费：本项目药品费参考 2019 年至 2021 年该项费用平均值占收入平均值的比例 30.73%进行测算，随着运营收入的增加而增加。

4.其他费用：本项目其他费用主要为医院的基本运营支出，如水电费、物业费、维修维护等管理费用，该费用与收入的关联度不大，故参考历史年度的数据进行预测。基于谨慎性原则，本项目预测其他费用按照 2019 年至 2021 年其他费用的平均值 2,007.95 万元为基础进行测算，基于谨慎性原则，本项目建设期内其他费用按照每年增长 2.50%进行测算；项目建设完工之后，即从本项目第 4 年开始，其他费用按照每年增长 5.00%进行测算。

5.税金：增值税：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得

税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

6.财政补贴抵减项：商丘市立医院 2019-2021 年财政补贴金额分别为 229.02 万元、185.01 万元、1,594.84 万元，其中 2021 年由于疫情原因财政补贴金额偏离正常水平，故本项目预测期财政补贴抵减成本金额为 2019-2020 年平均值 207.02 万元，预测期内不考虑增长。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息、扣除政府补贴抵减项）后的息前收益。

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、项目收入											
1、门诊收入	5,189.77	5,449.25	5,721.72	6,007.82	6,308.20	6,623.61	6,954.79	7,302.54	7,667.65	8,051.03	8,453.58
①每年门诊人次	240,429	252,450	265,073	278,327	292,243	306,855	322,198	338,308	355,223	372,984	391,633
②门诊人均收费（元/人次）	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85
2、住院收入	11,590.85	12,749.94	14,024.95	36,075.27	42,989.75	50,926.36	54,564.05	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56
①实际占用床位日	104,706	104,706	104,706	244,842	265,246	285,649	306,053	326,456	326,456	326,456	326,456
②每床位日收费（元/张/天）	1,106.99	1,217.69	1,339.46	1,473.41	1,620.75	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83
收入小计	16,780.62	18,199.19	19,746.67	42,083.09	49,297.95	57,549.97	61,518.84	65,504.10	65,869.21	66,252.59	66,655.14
二、项目成本											
人员经费	5,381.53	5,516.07	5,653.97	8,971.83	9,196.13	9,426.03	9,661.68	9,903.22	10,150.80	10,404.57	10,664.68
卫生材料费	4,269.30	4,630.21	5,023.91	10,706.71	12,542.30	14,641.76	15,651.52	16,665.44	16,758.33	16,855.87	16,958.29
药品费	5,156.33	5,592.22	6,067.73	12,931.24	15,148.21	17,683.88	18,903.43	20,128.01	20,240.21	20,358.01	20,481.70
其他费用	2,058.14	2,109.59	2,162.33	2,270.45	2,383.97	2,503.17	2,628.33	2,759.75	2,897.74	3,042.63	3,194.76
政府补贴抵减项	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02
成本小计	16,658.29	17,641.08	18,700.93	34,673.22	39,063.60	44,047.83	46,637.95	49,249.41	49,840.07	50,454.07	51,092.42

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
三、项目收益	122.33	558.11	1,045.74	7,409.87	10,234.35	13,502.14	14,880.89	16,254.69	16,029.14	15,798.52	15,562.72

（续）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、项目收入											
1、门诊收入	8,876.27	9,320.09	9,786.10	10,275.39	10,789.17	11,328.64	11,895.06	12,489.80	13,114.29	13,770.02	14,458.53
①每年门诊人次	411,215	431,776	453,365	476,033	499,835	524,827	551,068	578,621	607,552	637,930	669,827
②门诊人均收费（元/人次）	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85
2、住院收入	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56
①实际占用床位日	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456
②每床位日收费（元/张/天）	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83
收入小计	67,077.83	67,521.65	67,987.66	68,476.95	68,990.73	69,530.20	70,096.62	70,691.36	71,315.85	71,971.58	72,660.09
二、项目成本											
人员经费	10,931.30	11,204.58	11,484.69	11,771.81	12,066.11	12,367.76	12,676.95	12,993.87	13,318.72	13,651.69	13,992.98
卫生材料费	17,065.83	17,178.74	17,297.30	17,421.79	17,552.50	17,689.75	17,833.86	17,985.17	18,144.05	18,310.88	18,486.05
药品费	20,611.59	20,747.96	20,891.16	21,041.51	21,199.38	21,365.15	21,539.20	21,721.95	21,913.84	22,115.33	22,326.90
其他费用	3,354.50	3,522.23	3,698.34	3,883.26	4,077.42	4,281.29	4,495.35	4,720.12	4,956.13	5,203.94	5,464.14
政府补贴抵减项	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02
成本小计	51,756.21	52,446.50	53,164.48	53,911.36	54,688.40	55,496.94	56,338.35	57,214.10	58,125.73	59,074.83	60,063.06
三、项目收益	15,321.62	15,075.15	14,823.18	14,565.59	14,302.33	14,033.26	13,758.27	13,477.26	13,190.12	12,896.75	12,597.03

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
一、项目收入											
1、门诊收入	15,181.45	15,940.52	16,737.54	17,574.41	18,453.14	19,375.78	20,344.58	21,361.82	22,429.91	23,551.41	390,783.88
①每年门诊人次	703,318	738,484	775,408	814,178	854,887	897,631	942,513	989,639	1,039,121	1,091,077	
②门诊人均收费（元/人次）	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	
2、住院收入	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	58,201.56	1,677,960.17
①实际占用床位日	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	326,456	
②每床位日收费（元/张/天）	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	1,782.83	
收入小计	73,383.01	74,142.08	74,939.10	75,775.97	76,654.70	77,577.34	78,546.14	79,563.38	80,631.47	81,752.97	2,068,744.05
二、项目成本											
人员经费	14,342.80	14,701.37	15,068.90	15,445.62	15,831.76	16,227.55	16,633.24	17,049.07	17,475.30	17,912.18	392,078.76
卫生材料费	18,669.98	18,863.10	19,065.88	19,278.79	19,502.36	19,737.09	19,983.57	20,242.38	20,514.12	20,799.45	526,326.28
药品费	22,549.04	22,782.28	23,027.19	23,284.34	23,554.36	23,837.86	24,135.56	24,448.13	24,776.33	25,120.95	635,680.98
其他费用	5,737.35	6,024.22	6,325.43	6,641.70	6,973.79	7,322.48	7,688.60	8,073.03	8,476.68	8,900.51	147,831.37
政府补贴抵减项	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	207.02	6,624.48
成本小计	61,092.16	62,163.96	63,280.39	64,443.44	65,655.26	66,917.97	68,233.96	69,605.60	71,035.42	72,526.08	1,695,293.07
三、项目收益	12,290.85	11,978.12	11,658.71	11,332.53	10,999.44	10,659.37	10,312.18	9,957.78	9,596.05	9,226.89	373,450.98

（六）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，债券存续期可实现的项目相关收益为 373,450.98 万元，计算的本息覆盖倍数为 3.03 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付								项目收益
	偿还特别国债本金	其他专项债券资金		银行贷款		本项目拟申请专项债券 42,000.00 万元		本息合计	
		偿还本金	应付利息	偿还本金	应付利息	偿还本金	应付利息		
第 1 年			418.00		77.52		900.00	1,395.52	122.33
第 2 年			418.00	2,056.00	75.00		1,732.50	4,281.50	558.11
第 3 年			418.00				1,890.00	2,308.00	1045.74
第 4 年			418.00				1,890.00	2,308.00	7,409.87
第 5 年	2,646.00		418.00				1,890.00	4,954.00	10,234.35
第 6 年	2,646.00		418.00				1,890.00	4,954.00	13,502.14
第 7 年	2,646.00		418.00			185.00	1,890.00	5,139.00	14,880.89
第 8 年	2,646.00	10,000.00	418.00			220.00	1,881.68	15,165.68	16,254.69
第 9 年	2,646.00		90.00			220.00	1,871.78	4,827.78	16,029.14
第 10 年			90.00			220.00	1,861.88	2,171.88	15,798.52
第 11 年			90.00			220.00	1,851.98	2,161.98	15,562.72
第 12 年			90.00			405.00	1,842.08	2,337.08	15,321.62
第 13 年			90.00			440.00	1,823.85	2,353.85	15,075.15
第 14 年			90.00			440.00	1,804.05	2,334.05	14,823.18
第 15 年		2,000.00	90.00			440.00	1,784.25	4,314.25	14,565.59
第 16 年						440.00	1,764.45	2,204.45	14,302.33
第 17 年						440.00	1,744.65	2,184.65	14,033.26
第 18 年						440.00	1,724.85	2,164.85	13,758.27
第 19 年						440.00	1,705.05	2,145.05	13,477.26
第 20 年						440.00	1,685.25	2,125.25	13,190.12
第 21 年						440.00	1,665.45	2,105.45	12,896.75
第 22 年						995.00	1,645.65	2,640.65	12,597.03

年度	债券本息支付								项目收益
	偿还特别国债本金	其他专项债券资金		银行贷款		本项目拟申请专项债券 42,000.00 万元		本息合计	
		偿还本金	应付利息	偿还本金	应付利息	偿还本金	应付利息		
第 23 年						1,100.00	1,600.88	2,700.88	12,290.85
第 24 年						1,100.00	1,551.38	2,651.38	11,978.12
第 25 年						1,100.00	1,501.88	2,601.88	11,658.71
第 26 年						1,100.00	1,452.38	2,552.38	11,332.53
第 27 年						2,025.00	1,402.88	3,427.88	10,999.44
第 28 年						2,200.00	1,311.75	3,511.75	10,659.37
第 29 年						2,200.00	1,212.75	3,412.75	10,312.18
第 30 年						22,200.00	1,113.75	23,313.75	9,957.78
第 31 年						2,200.00	114.75	2,314.75	9,596.05
第 32 年						350.00	15.75	365.75	9,226.89
合计	**13,230.00**	**12,000.00**	**3,974.00**	**2,056.00**	**152.52**	**42,000.00**	**50,017.50**	**123,430.02**	**373,450.98**
本息覆盖倍数	**3.03**								

注 1：假设第 1 年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

注 2：①商丘市立医院 2019 年已通过商丘市传染病医院门诊楼项目使用专项债券资金 10,000.00 万元，期限 10 年，利率 3.28%，每年偿还利息 328.00 万元，2028 年偿还本金 10,000.00 万元，则本项目专项债券存续期内仍需还本付息 12,624.00 万元；②商丘市立医院 2020 年已发行抗疫特别国债 13,230.00 万元，期限 10 年，根据《中央财政抗疫特别国债资金管理细则》抗疫特别国债利息全部由中央财政负担，从 2025 年开始，市县每年按照分配总额的 20%向中央偿付本金，到 2029 年偿还完毕，则抗疫特别国债存续期最后 5 年每年还本 2,646.00 万元，本项目专项债券存续期内需还本付息 13,230.00 万元；③商丘市立医院 2021 年通过商丘市立医院市级应急医疗物资储备项目申请使用专项债

券资金 2,000.00 万元，期限 15 年，利率 4.50%，每年偿还利息 90.00 万元，2035 年偿还本金 2,000.00 万元，则本项目专项债券存续期内需还本付息 3,350.00 万元；④商丘市立医院于 2019 年 12 月 23 日，通过交通银行商丘分行营业部借款 2,000.00 万元，期限 3 年，年利率 3.75%，每年支付利息 75.00 万元，2022 年还本 2,000.00 万元，则本项目专项债券存续期内需还本付息 2,150.00 万元；⑤商丘市立医院已申请中信银行商丘分行营业部借款 56.00 万元，预计年利率 4.50%，期限 1 年，则本项目专项债券存续期内需还本付息 58.52 万元。综上，商丘市立医院合计需还本付息 92,017.50 万元+31,412.52 万元= 123,430.02 万元。

（七）现金流量分析

项目运营期内，本项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,068,744.05	16,780.62	18,199.19	19,746.67	42,083.09	49,297.95	57,549.97	61,518.84
经营活动支出（含税费）	1,695,293.07	16,658.29	17,641.08	18,700.93	34,673.22	39,063.60	44,047.83	46,637.95
经营活动产生的现金净额	373,450.98	122.33	558.11	1,045.74	7,409.87	10,234.35	13,502.14	14,880.89
二、投资活动产生的现金	-							
建设成本支出（含建设期利息）	53,463.91	26,000.00	20,000.00	5,500.00	1,963.91			
投资活动产生的现金净额	-53,463.91	-26,000.00	-20,000.00	-5,500.00	-1,963.91			
三、融资活动产生的现金	-							
财政资金	-							
债券资金	42,000.00	20,000.00	18,500.00	3,500.00				
银行借款	-							
偿还债券本金	42,000.00							185.00
偿还银行借款本金	-							
支付债券利息	50,017.50	900.00	1,732.50	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
支付银行借款利息	-							

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
融资活动产生的现金净额	-50,017.50	19,100.00	16,767.50	1,610.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-2,075.00
四、净现金流量	269,969.57	-6,777.67	-2,674.39	-2,844.26	3,555.96	8,344.35	11,612.14	12,805.89
五、累计现金流量	269,969.57	-6,777.67	-9,452.06	-12,296.32	-8,740.36	-396.01	11,216.13	24,022.02

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	65,504.10	65,869.21	66,252.59	66,655.14	67,077.83	67,521.65	67,987.66	68,476.95
经营活动支出（含税费）	49,249.41	49,840.07	50,454.07	51,092.42	51,756.21	52,446.50	53,164.48	53,911.36
经营活动产生的现金净额	16,254.69	16,029.14	15,798.52	15,562.72	15,321.62	15,075.15	14,823.18	14,565.59
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	220.00	220.00	220.00	220.00	405.00	440.00	440.00	440.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,881.68	1,871.78	1,861.88	1,851.98	1,842.08	1,823.85	1,804.05	1,784.25
支付银行借款利息								

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
融资活动产生的现金净额	-2,101.68	-2,091.78	-2,081.88	-2,071.98	-2,247.08	-2,263.85	-2,244.05	-2,224.25
四、净现金流量	14,153.02	13,937.37	13,716.65	13,490.75	13,074.55	12,811.30	12,579.13	12,341.34
五、累计现金流量	38,175.04	52,112.40	65,829.05	79,319.79	92,394.34	105,205.64	117,784.77	130,126.11

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	68,990.73	69,530.20	70,096.62	70,691.36	71,315.85	71,971.58	72,660.09	73,383.01
经营活动支出（含税费）	54,688.40	55,496.94	56,338.35	57,214.10	58,125.73	59,074.83	60,063.06	61,092.16
经营活动产生的现金净额	14,302.33	14,033.26	13,758.27	13,477.26	13,190.12	12,896.75	12,597.03	12,290.85
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	995.00	1,100.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,764.45	1,744.65	1,724.85	1,705.05	1,685.25	1,665.45	1,645.65	1,600.88
支付银行借款利息								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
融资活动产生的现金净额	-2,204.45	-2,184.65	-2,164.85	-2,145.05	-2,125.25	-2,105.45	-2,640.65	-2,700.88
四、净现金流量	12,097.88	11,848.61	11,593.42	11,332.21	11,064.87	10,791.30	9,956.38	9,589.97
五、累计现金流量	142,223.99	154,072.60	165,666.02	176,998.23	188,063.10	198,854.40	208,810.78	218,400.75

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	74,142.08	74,939.10	75,775.97	76,654.70	77,577.34	78,546.14	79,563.38	80,631.47	81,752.97
经营活动支出（含税费）	62,163.96	63,280.39	64,443.44	65,655.26	66,917.97	68,233.96	69,605.60	71,035.42	72,526.08
经营活动产生的现金净额	11,978.12	11,658.71	11,332.53	10,999.44	10,659.37	10,312.18	9,957.78	9,596.05	9,226.89
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	1,100.00	1,100.00	1,100.00	2,025.00	2,200.00	2,200.00	22,200.00	2,200.00	350.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	1,551.38	1,501.88	1,452.38	1,402.88	1,311.75	1,212.75	1,113.75	114.75	15.75
支付银行借款利息									

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
融资活动产生的现金净额	-2,651.38	-2,601.88	-2,552.38	-3,427.88	-3,511.75	-3,412.75	-23,313.75	-2,314.75	-365.75
四、净现金流量	9,326.75	9,056.84	8,780.16	7,571.57	7,147.62	6,899.43	-13,355.97	7,281.30	8,861.14
五、累计现金流量	227,727.50	236,784.33	245,564.49	253,136.05	260,283.67	267,183.10	253,827.13	261,108.43	269,969.57

（八）敏感性分析

当项目收益等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%
债券本金	69,286.00	69,286.00
债券本息合计	123,430.02	123,430.02
项目收益	373,450.98	354,778.43
覆盖倍数	3.03	2.87

六、总体评价结果

经测算，在项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 373,450.98 万元，应付债券本金及利息合计 123,430.02 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 3.03 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月十四日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

此件与原件一致 再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010174
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 08 日
Date of Issuance

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　王伟
性　　别 Sex　男
出生日期 Date of birth　1984-05-12
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410703198405123034

商丘市立医院设备购置及信息化建设项目

实施方案

日期：二〇二二年二月

目 录

第一章　项目概况 1
1.1 项目名称 1
1.2 项目参与单位 1
1.3 项目性质 1
1.4 建设地点 1
1.5 建设规模及内容 2
1.6 项目手续 2
1.7 建设期 2
1.8 项目总投资 3
1.9 主要经济技术指标 3
1.10 主管部门责任 4
第二章　项目社会经济效益 5
2.1 项目建设背景 5
2.2 项目的提出 5
2.3 社会效益 6
2.4 经济效益 6
2.5 项目公益性 7
第三章　项目投资估算与资金筹措 8
3.1 估算范围 8
3.2 估算说明 8
3.3 投资估算 8
3.4 资金筹措计划 9
3.5 债券资金使用合规性 10
3.6 项目资金保障措施 10
第四章　项目专项债券融资方案 12
4.1 编制依据 12
4.2 债券使用计划及期限 12
4.3 债券信息披露 13
4.4 投资者保护措施 13
第五章　项目收益与融资自求平衡分析 15

5.1 应付债券本息情况 15
5.2 经营现金流分析 19
5.3 项目本息覆盖倍数 27
5.4 总体评价结果 30
第六章　风险分析 31
6.1 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施 31
6.2 影响项目收益的风险及控制措施 31
6.3 影响融资平衡结果的风险及控制措施 32
第七章　事前绩效评估 34
7.1 项目概况 34
7.2 评估内容 34
7.3 评估结论 36

第一章 项目概况

1.1 项目名称

商丘市立医院设备购置及信息化建设项目。

1.2 项目参与单位

1.主管部门

商丘市卫生健康委员会为本项目主管部门。

2.项目单位

商丘市立医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	商丘市立医院（商丘市传染病医院）
统一社会信用代码	12411400688155245B
住所	河南省商丘市睢阳区归德南路与闵伯路交叉口南 1 公里
负责人	郭伟
登记机关	商丘市事业单位登记管理局

商丘市立医院系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

1.3 项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）关于“专项债券是为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券”的要求。

1.4 建设地点

本项目拟建于学院路以东，迎宾路以北，光明路以南，中州路以西。

1.5 建设规模及内容

根据《商丘市立医院设备购置及信息化建设项目可行性研究报告》以及商丘市发展和改革委员会《关于商丘市立医院设备购置及信息化建设项目可行性研究报告的批复》（商发改审批〔2022〕3 号）：本项目分为医疗设备购置和信息化设备购置，医疗设备购置包含高速螺旋 CT1 台、3.0T 核磁 1 台、麻醉剂 10 台、呼吸机 40 台、肠胃镜 3 台、支气管镜 2 台、DR1 台、数字胃肠机 1 台、体外碎石机 1 台、电生理监测 2 台、射频消融机 1 台、血管造影机 2 台、耳鼻喉设备 1 台、眼科设备 1 台、高流量吸氧机 20 台、心电监护 100 台、微量注射设泵 100 台、输液泵 100 台、医用病床 700 台、心电图机 20 台、检验设备 30 台、其他小设备 150 台、直线加速器 1 台、X 刀 1 台、核医学设备 1 台、16 排 CT1 台、床旁超声 2 台、高端彩超 4 台、DSA1 台、数字化手术室 1 台、三大中心项目 1 台。信息化设备购置包含信息化系统升级设备、数据中心机房设备、网络安全设备、容灾备份设备。

1.6 项目手续

2022 年 1 月 12 日，商丘市发展和改革委员会作出《关于商丘市立医院设备购置及信息化建设项目可行性研究报告的批复》（商发改审批〔2022〕3 号），原则同意本项目建设。

1.7 建设期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2022 年 4 月，预计

完工时间 2024 年 3 月。

1.8 项目总投资

本项目总投资为 33,800.00 万元。

1.9 主要经济技术指标

名称	数量	单价（万元）
新增三甲医院医疗设备配置标准所需设备		
高速螺旋 CT	1	2,800.00
3.0T 核磁	1	2,800.00
麻醉剂	10	60.00
呼吸机	40	40.00
肠胃镜	3	200.00
支气管镜	2	200.00
DR	1	350.00
数字胃肠机	1	300.00
体外碎石机	1	500.00
电生理监测	2	100.00
射频消融机	1	100.00
血管造影机	2	300.00
耳鼻喉设备	1	200.00
眼科设备	1	400.00
高流量吸氧机	20	10.00
心电监护	100	5.00
微量注射设泵	100	1.50
输液泵	100	1.00
医用病床	700	0.80
心电图机	20	5.00
检验设备	30	/
其他小设备	150	/
新增设备清单		
直线加速器	1	3,200.00
X 刀	1	2,000.00
核医学设备	1	3,000.00

名称	数量	单价（万元）
16 排 CT	1	400.00
床旁超声	2	100.00
高端彩超	4	300.00
DSA	1	1,000.00
数字化手术室	1	1,200.00
三大中心项目	1	3,000.00
信息化建设		
信息化系统升级	/	1,000.00
数据中心机房	/	2,500.00
网络安全设备	/	800.00
容灾备份设备	/	400.00

1.10 主管部门责任

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

第二章 项目社会经济效益

2.1 项目建设背景

商丘市现有公立医院有商丘市人民医院、商丘市第二人民医院、商丘市立医院、商丘市妇幼保健院等，现有总床位 3,200 张，商丘市现有常住人口约 140 万人，按每 1,000 人设置 6 张床位，则需要 8,400 张床位。现有医疗水平远远不能满足广大人民的需要，并且医疗卫生事业直接关系广大人民群众的切身利益，它不单纯是医疗和健康问题，还是国民经济和社会发展的重要组成部分。在构建社会主义和谐社会的过程中，如果卫生事业不能健康发展，势必会影响经济运行和社会发展，就不能为人民群众解除看病难的后顾之忧，那么也就不能全面构建和谐社会。发展卫生事业，重点抓好三件事：一是公共卫生体系建设；二是切实把医疗卫生工作重点放在农村；三是积极推进城镇医疗卫生体制改革。卫生事业是造福于人民的事业，卫生事业关系到经济发展和社会稳定的全局，在国民经济和社会发展中具有独特地位。

本项目旨在提高商丘市医疗水平，在此背景下提出本项目的实施建设。

2.2 项目的提出

建国以来，在党和政府的高度重视下，我国贯彻以农村为重点、预防为主、中西医并重的卫生工作方针，广泛开展爱国卫生运动，实施初级卫生保健，基本建立了农村三级卫生服务网和农村卫生队伍，

农村卫生事业有了长足发展，农民健康水平得到较大提高。但是，从整体上看，农村卫生落后面貌仍没有得到根本改变，特别是随着农村经济体制改革不断深化和经济社会的快速发展，城乡之间、东西部之间农民健康水平的差距逐步扩大，当前仍存在突出困难和问题。

根据卫生部印发《关于实施临床住院医师规范化培训试行办法的通知》，对应我市基层医生毕业后教育以及临床实践，提高临床医师的综合业务能力，希望通过整体规划、统筹安排，医院可以培养一批医德高尚、治学严谨、技术精湛、具有开拓精神和区域影响力的急诊医学科骨干力量，打造“精品”医院，商丘市的“品牌”。

2.3 社会效益

医疗卫生事业关系亿万人民的健康，关系千家万户的幸福，是重大的民生问题。深化医药卫生体制改革，加快医疗卫生事业的发展，适应人民群众日益增长的医疗卫生需求，不断提高人民健康水平，是贯彻落实科学发展观，促进经济社会全面协调可持续发展的必然要求，是提高人民生活质量的重要举措，是全面建设小康社会和构建社会主义和谐社会的一项重大任务。商丘市人民政府十分注重医疗卫生服务体系的建设，积极推进该区医疗卫生事业发展，该项目是商丘市医疗卫生体系发展的重要举措，是商丘市经济社会发展的需要。

2.4 经济效益

通过本项目的建设，将帮助商丘市吸引一批医疗卫生领域的储备人才，为商丘市医疗卫生事业的发展提供动力。此外，本项目建成后将为社会提供更多的就业岗位，从而在一定程度上促进当地经济的发

展。

2.5 项目公益性

医疗卫生单位是人民政府实行一定福利政策的社会公益事业单位，其性质决定了医院建设以公益性效益为主。

本项目的建设将改善当地居民的就医环境，为当地居民提供更好的医疗保障。此外，项目建成后其现代化的服务设施、舒适的就医环境和高水平的医疗服务，对保障居民的身体健康和维护正常的工作生活秩序，提高生活质量等具有重要作用。因此，本项目的建设具有显著的公益性。

第三章 项目投资估算与资金筹措

3.1 估算范围

本项目投资估算范围包括设备购置及安装费等。

3.2 估算说明

本估算依据项目各项技术参数、数据进行估算。

3.3 投资估算

本项目总投资 33,800.00 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

名称	数量	单价	总价
新增三甲医院医疗设备配置标准所需设备			
高速螺旋 CT	1	2,800.00	2,800.00
3.0T 核磁	1	2,800.00	2,800.00
麻醉剂	1	60.00	600.00
呼吸机	40	40.00	1,600.00
肠胃镜	3	200.00	600.00
支气管镜	2	200.00	400.00
DR	1	350.00	350.00
数字胃肠机	1	300.00	300.00
体外碎石机	1	500.00	500.00
电生理监测	2	100.00	200.00
射频消融机	1	100.00	100.00
血管造影机	2	300.00	600.00
耳鼻喉设备	1	200.00	200.00
眼科设备	1	400.00	400.00
高流量吸氧机	20	10.00	200.00
心电监护	100	5.00	500.00
微量注射设泵	100	1.5	150.00
输液泵	100	1.00	100.00

名称	数量	单价	总价
医用病床	700	0.8	560.00
心电图机	20	5.00	100.00
检验设备	30	/	740.00
其他小设备	150	/	100.00
合计			13,900.00
新增设备清单			
直线加速器	1	3,200.00	3,200.00
X 刀	1	2,000.00	2,000.00
核医学设备	1	3,000.00	3,000.00
16 排 CT	1	400.00	400.00
床旁超声	2	100.00	200.00
高端彩超	4	300.00	1,200.00
DSA	1	1,000.00	1,000.00
数字化手术室	1	1,200.00	1,200.00
三大中心项目	1	3,000.00	3,000.00
合计			15,200.00
信息化建设			
信息化系统升级	/	/	1,000.00
数据中心机房	/	/	2,500.00
网络安全设备	/	/	800.00
容灾备份设备	/	/	400.00
合计			4,700.00
总投资			33,800.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

3.4 资金筹措计划

1.资金筹措计划

本项目总投资为 33,800.00 万元，资金来源为：财政投入 18,800.00 万元；申请地方政府专项债券资金 15,000.00 万元。

除专项债券及财政投入外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。但是，商丘市立医院存在专项债的发行记录，具体情况详见“5.1 应付债券本息情况”。

2.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	合计
1	财政投入	5,000.00	8,000.00	5,800.00	18,800.00
2	专项债券资金	13,000.00	2,000.00	-	15,000.00
合计		18,000.00	10,000.00	5,800.00	33,800.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

3.5 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

3.6 项目资金保障措施

按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严

格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

项目单位和项目主管单位将建立起完善的专项债券资金管理使用制度，使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

第四章 项目专项债券融资方案

4.1 编制依据

1.《中华人民共和国预算法》;

2.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号);

3.《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(国办函〔2016〕88号);

4.《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕225号);

5.《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号);

6.《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);

7.《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36号);

8.《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43号);

9.《关于全面实施预算绩效管理的意见》(中发〔2018〕34号);

10.《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(财预〔2021〕61号);

11.项目可行性研究报告。

4.2 债券使用计划及期限

本项目计划申请使用债券资金总额 15,000.00 万元。其中：2022

年计划使用 13,000.00 万元，2023 年计划使用 2,000.00 万元；本次申请使用 11,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

4.3 债券信息披露

项目申请的专项债券存续期内，项目单位及主管部门将按照《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209 号）规定，及时披露项目相关信息，包括项目使用的债券规模、期限、利率、偿债期限及资金来源、债券资金使用情况、项目实施进度、运营情况、项目收益及对应资产情况等信息，以保护投资者的权益。

在债券存续期内，当项目建设、运营情况发生重大变化或者发生对投资者有重大影响的事项，项目单位和主管部门将按照规定及时披露相关信息。

4.4 投资者保护措施

本项目的主管部门和项目单位会将专项债券项目对应收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和项目单位未落实专项债券还本付息资金的，财政部门将采取扣减相关预算资金等措施偿债，以最大程度保护投资者利益。此外，项目单位还将采取如下措施保护投资者利益：

1.适度申请和使用债券资金

为保护投资者合法权益，首先在源头上做到按需申请使用资金。项目单位将严格依据《国务院加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）等相关法律法规要求，适度申请使用债券资金。

2.明确地方政府及财政部门和项目主管部门责任，各部门密切配合，保障债券资金借、用、还工作高效衔接

地方政府及财政部门做好专项债监管政策宣传贯彻、项目申报、信息披露工作及本息兑付工作；项目单位及主管部门做好专项债券资金管理、项目建设及运营工作，对项目建设及运营情况实行动态监管，严格按照约定使用债券资金，充分发挥项目社会效益和经济效益，保障投资者合法权益。

第五章 项目收益与融资自求平衡分析

5.1 应付债券本息情况

2022 年，本项目（商丘市立医院设备购置及信息化建设项目）计划申请 15,000.00 万元，其中，2022 年申请债券资金 13,000.00 万元，2023 年申请债券资金 2,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年偿还债券本金 1%，债券存续期第 11-20 年每年偿还债券本金 2%，债券存续期第 21-25 年每年偿还债券本金 5%，债券存续期第 26-30 年每年偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

2019 年，商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目已使用债券资金 10,000.00 万元，债券利率 3.28%，期限 10 年，在债券存续期每半年付息一次，最后一年还本并支付最后一次利息。

2021 年，商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目申请使用债券资金 42,000.00 万元。其中，2021 年 5 月已使用 6,000.00 万元，债券利率 3.86%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，最后一年还本并支付最后一年利息；2021 年 8 月已使用 14,000.00 万元，债券利率 3.68%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，最后一年还本并支付最后一年利息；2022 年计划申请 20,000.00 万元，2023 年计划申请 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年偿还债券本金 1%，债券存续期第 11-20 年每年偿还债券本金 2%，债券存续期第 21-25 年每年偿还债券本金 5%，债券存续期第 26-30 年每年偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

2022 年，商丘市立医院市级应急医用物资储备项目计划申请 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 15 年，在债券存续期

每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15%，已兑付本金不再计息。

2022 年，商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目计划申请 3,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年偿还债券本金 1%，债券存续期第 11-20 年每年偿还债券本金 2%，债券存续期第 21-25 年每年偿还债券本金 5%，债券存续期第 26-30 年每年偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

金额单位：人民币万元

年度	债券应付本息													应付本息合计
	抗议国债	2019年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目		商丘市立医院市级应急医用物资储备项目		银行贷款		商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目		本项目		商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目		
	本期偿还本金	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	
2022年			328.00		90.00				1,646.80		585.00		135.00	2,784.80
2023年			328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	3,039.80
2024年			328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	3,039.80
2025年	2,646.00		328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	5,685.80
2026年	2,646.00		328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	5,685.80
2027年	2,646.00		328.00	100.00	90.00		75.00	200.00	1,736.80	130.00	675.00	30.00	135.00	6,145.80
2028年	2,646.00		328.00	100.00	85.50		75.00	220.00	1,727.80	150.00	669.15	30.00	133.65	6,165.10
2029年	2,646.00	10,000.00	328.00	100.00	81.00		75.00	220.00	1,717.90	150.00	662.40	30.00	132.30	16,142.60
2030年				100.00	76.50	2,056.00	75.00	220.00	1,708.00	150.00	655.65	30.00	130.95	5,202.10
2031年				100.00	72.00			220.00	1,698.10	150.00	648.90	30.00	129.60	3,048.60
2032年				300.00	67.50			420.00	1,688.20	280.00	642.15	60.00	128.25	3,586.10
2033年				300.00	54.00			440.00	1,669.30	300.00	629.55	60.00	125.55	3,578.40
2034年				300.00	40.50			440.00	1,649.50	300.00	616.05	60.00	122.85	3,528.90
2035年				300.00	27.00			440.00	1,629.70	300.00	602.55	60.00	120.15	3,479.40
2036年				300.00	13.50			440.00	1,609.90	300.00	589.05	60.00	117.45	3,429.90
2037年								440.00	1,590.10	300.00	575.55	60.00	114.75	3,080.40
2038年								440.00	1,570.30	300.00	562.05	60.00	112.05	3,044.40

年度	债券应付本息													应付本息合计
	抗议国债	2019年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目		商丘市立医院市级应急医用物资储备项目		银行贷款		商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目		本项目		商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目		
	本期偿还本金	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	
2039年								440.00	1,550.50	300.00	548.55	60.00	109.35	3,008.40
2040年								440.00	1,530.70	300.00	535.05	60.00	106.65	2,972.40
2041年								440.00	1,510.90	300.00	521.55	60.00	103.95	2,936.40
2042年								1,040.00	1,491.10	690.00	508.05	150.00	101.25	3,980.40
2043年								1,100.00	1,444.30	750.00	477.00	150.00	94.50	4,015.80
2044年								1,100.00	1,394.80	750.00	443.25	150.00	87.75	3,925.80
2045年								1,100.00	1,345.30	750.00	409.50	150.00	81.00	3,835.80
2046年								1,100.00	1,295.80	750.00	375.75	150.00	74.25	3,745.80
2047年								2,100.00	1,246.30	1,400.00	342.00	300.00	67.50	5,455.80
2048年								2,200.00	1,151.80	1,500.00	279.00	300.00	54.00	5,484.80
2049年								2,200.00	1,052.80	1,500.00	211.50	300.00	40.50	5,304.80
2050年								2,200.00	953.80	1,500.00	144.00	300.00	27.00	5,124.80
2051年								22,200.00	854.80	1,500.00	76.50	300.00	13.50	24,944.80
2052年								200.00	9.00	200.00	9.00			418.00
合计	13,230.00	10,000.00	2,624.00	2,000.00	1,057.50	2,056.00	600.00	42,000.00	45,421.50	15,000.00	15,693.75	3,000.00	3,138.75	155,821.50

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

5.2 经营现金流分析

1.基本假设条件及依据

（1）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化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对申请人有影响的法律法规无重大变化；

（4）本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

（5）各项成本费用等在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

（7）根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.50% 的平均增长率逐年递增。

（8）建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 24 个月，商丘市立医院为存续的医疗事业单位，项目收益为债券期限第 1 年至 30 年。

2.项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位、建设单位和运营单位均为商丘市立医院。

项目债券资金到位后，商丘市立医院根据项目施工进度向商丘市

卫生和健康委员会和商丘市财政局申请资金使用，审批通过后，由商丘市财政局将对应金额的债券资金拨付至项目施工单位。

项目运营期内，商丘市立医院按照偿债计划提前将债券还本付息资金足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

3.项目运营收入分析

（1）项目收入预测

商丘市立医院的收入为门诊收入和住院收入，根据历史经营数据收入预测如下：

一、医疗收入	历史数据			平均增长率	预测增长率
	2019 年	2020 年	2021 年		
1.门诊收入	3,876.13	3,842.54	4,942.64		
每年门诊人次	127,324.00	132,807.00	228,980.00	0.38	5%/2%
每门诊人次平均收费	312.28	289.33	215.85	-0.16	
2.住院收入	8,371.95	8,366.20	10,537.12		
每床日平均收费	813.48	710.10	1,006.35	0.15	5%/2%
实际占用床日	102,915.00	117,817.00	104,706.00	0.02	0%/4%
实际开放床位数	336.00	510.00	518.00		

A.每年门诊人次

2021 年商丘市立医院年门诊人次为 228,980 人次，平均每天门诊人次 627 人次，近三年门诊人次平均增长率 38.37%。运营期前两年开放床位 518 张，年门诊人次按照 2021 年数据的 5.00%增长率增长。运营期第三年新增 600 张床位，床位增长率 115.83%，根据谨慎性原则，年门诊人次按新增 60.00%预测（403,920 人次/年），运营期第四年以后，年门诊人次按照 2.00%增长率增长，增长至 547,500 人次后不再增长。

B.每门诊人次平均收费

商丘市立医院随着国家医疗制度改革，近三年每门诊次均收费逐渐降低。根据谨慎性原则，运营期每门诊人次平均收费按照 2021 年数据保持不变。

C.实际占用床日

2021 年商丘市立医院开放床位 518 张，受到疫情影响近三年年实际占用床日变动幅度较小。运营期前两年开放床位 518 张，年实际占用床日按照 2021 年数据保持不变，运营期第三年新增 600 张床位，年实际占用床日按照床位利用率 40.00%预测（163,228 床日/年），运营期第四年以后，年实际占用床日按照 4.00%增长率增长，增长至 346,860 床日后不再增长。

D.每床日平均收费

2021 年商丘市立医院每床日平均收费 1,006.35 元，近三年每床日平均收费增长率 14.51%。根据谨慎性原则，运营期前两年开放床位 518 张，每床日平均收费按照 5.00%增长率增长。运营期第三年及以后，每床日平均收费按照 2.00%增长率增长，增长至 1,700.00 元后不再增长。

4.项目运营成本分析

商丘市立医院支出项目为人员经费、卫生材料费、药品费和其他费用，历史支出基础数据如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	占收入平均比例
卫生材料占医疗收入比例	22.49%	25.47%	27.77%	25.24%
药品费占医疗收入比例	32.57%	30.71%	29.27%	30.85%

项目	2019 年	2020 年	2021 年	占收入平均比例
其他费用占医疗收入比例	11.41%	15.82%	17.02%	14.75%

根据历史支出项目基础数据，具体预测如下：

（1）人员经费

2020 年商丘市立医院现有职工 574 人，运营期前两年职工总人数保持不变，运营期第三年新增 600 张床位，计划新增职工人员 350 人，职工总人数为 924 人。2021 年人均职工薪酬 7.37 万元。年人均职工薪酬按照 2.50%增长率增长，增长至 12.00 万元后不再增长。

（2）卫生材料费

近三年卫生材料费占医疗收入的比例的平均值为 25.24%，运营期的卫生材料费按照当期医疗收入的 25.24%预测。

（3）药品费

近三年药品费占医疗收入的比例的平均值为 30.85%，运营期的药品费按照当期医疗收入的 30.85%预测。

（4）其他费用

近三年其他费用占医疗收入的比例的平均值为 14.75%，运营期的其他费用按照当期医疗收入的 14.75%预测。

5.净收益分析

本项目运营收益为运营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益，具体测算数据如下：

金额单位：人民币万元

年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、医疗收入	16,253.74	17,066.38	27,191.15	28,488.56	29,857.85	31,303.17	32,828.87	34,439.81
1.门诊收入	5,189.77	5,449.25	8,718.80	8,893.17	9,071.03	9,252.46	9,437.51	9,626.26
每年门诊人次	240,429	252,450	403,920	411,998	420,238	428,643	437,216	445,960
每门诊人次平均收费	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85
2.住院收入	11,063.97	11,617.13	18,472.35	19,595.39	20,786.82	22,050.71	23,391.36	24,813.55
每床日平均收费	1,056.67	1,109.50	1,131.69	1,154.32	1,177.41	1,200.96	1,224.98	1,249.48
实际占用床日	104,706	104,706	163,228	169,757	176,547	183,609	190,953	198,591
实际开放床位数	518	518	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118
二、医疗支出	15,849.03	16,516.60	26,536.07	27,612.32	28,739.50	29,920.55	31,167.79	32,475.42
1.职工薪酬	4,333.70	4,425.54	7,271.88	7,428.96	7,586.04	7,743.12	7,909.44	8,075.76
人数	574	574	924	924	924	924	924	924
人均职工薪酬	7.55	7.71	7.87	8.04	8.21	8.38	8.56	8.74
2.卫生材料	4,103.25	4,308.40	6,864.40	7,191.93	7,537.60	7,902.47	8,287.64	8,694.32
3.药品费	5,014.41	5,265.11	8,388.68	8,788.94	9,211.38	9,657.27	10,127.96	10,624.95
4.其他费用	2,397.67	2,517.55	4,011.11	4,202.49	4,404.48	4,617.69	4,842.75	5,080.39

年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
三、经营结余	404.71	549.78	655.08	876.24	1,118.35	1,382.62	1,661.08	1,964.39

（续表）

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、医疗收入	36,141.05	37,937.78	39,835.83	41,841.14	43,959.96	46,199.13	48,565.62	51,067.35
1.门诊收入	9,818.78	10,015.16	10,215.47	10,419.78	10,628.17	10,840.74	11,057.54	11,278.69
每年门诊人次	454,879	463,977	473,257	482,722	492,376	502,224	512,268	522,513
每门诊人次平均收费	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85
2.住院收入	26,322.27	27,922.62	29,620.36	31,421.36	33,331.79	35,358.39	37,508.08	39,788.66
每床日平均收费	1,274.47	1,299.96	1,325.96	1,352.48	1,379.53	1,407.12	1,435.26	1,463.97
实际占用床日	206,535	214,796	223,388	232,324	241,617	251,282	261,333	271,786
实际开放床位数	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118
二、医疗支出	33,847.02	35,295.52	36,815.79	38,421.30	40,107.22	41,878.41	43,647.40	45,419.82
1.职工薪酬	8,242.08	8,417.64	8,593.20	8,778.00	8,962.80	9,147.60	9,240.00	9,240.00
人数	924	924	924	924	924	924	924	924
人均职工薪酬	8.92	9.11	9.30	9.50	9.70	9.90	10.00	10.00
2.卫生材料	9,123.79	9,577.38	10,056.54	10,562.78	11,097.67	11,662.95	12,260.37	12,891.93
3.药品费	11,149.80	11,704.10	12,289.66	12,908.32	13,561.99	14,252.79	14,982.87	15,754.68
4.其他费用	5,331.35	5,596.40	5,876.39	6,172.20	6,484.76	6,815.07	7,164.16	7,533.21
三、经营结余	2,294.03	2,642.26	3,020.04	3,419.84	3,852.74	4,320.72	4,918.22	5,647.53

（续表）

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、医疗收入	53,712.02	56,508.42	59,314.40	62,202.15	65,265.39	68,515.14	70,147.41	70,784.24
1.门诊收入	11,504.26	11,734.33	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04
每年门诊人次	532,963	543,622	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500
每门诊人次平均收费	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85
2.住院收入	42,207.76	44,774.09	47,496.36	50,384.11	53,447.35	56,697.10	58,329.37	58,966.20
每床日平均收费	1,493.25	1,523.12	1,553.58	1,584.65	1,616.34	1,648.67	1,681.64	1,700.00
实际占用床日	282,657	293,963	305,722	317,951	330,669	343,896	346,860	346,860
实际开放床位数	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118
二、医疗支出	47,293.49	49,274.67	51,262.62	53,308.52	55,478.73	57,781.09	58,937.51	59,388.69
1.职工薪酬	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00
人数	924	924	924	924	924	924	924	924
人均职工薪酬	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2.卫生材料	13,559.58	14,265.53	14,973.90	15,702.91	16,476.22	17,296.62	17,708.69	17,869.45
3.药品费	16,570.58	17,433.29	18,298.95	19,189.85	20,134.88	21,137.45	21,641.02	21,837.49
4.其他费用	7,923.33	8,335.85	8,749.77	9,175.76	9,627.63	10,107.02	10,347.80	10,441.75
三、经营结余	6,418.53	7,233.75	8,051.78	8,893.63	9,786.66	10,734.05	11,209.90	11,395.55

（续表）

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
一、医疗收入	70,784.24	70,784.24	70,784.24	70,784.24	70,784.24	70,784.24	70,784.24	1,564,916.24
1.门诊收入	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	326,785.69
每年门诊人次	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500	
每门诊人次平均收费	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	
2.住院收入	58,966.20	58,966.20	58,966.20	58,966.20	58,966.20	58,966.20	58,966.20	1,238,130.55
每床日平均收费	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	
实际占用床日	346,860	346,860	346,860	346,860	346,860	346,860	346,860	
实际开放床位数	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	
二、医疗支出	59,388.69	59,388.69	59,388.69	59,388.69	59,388.69	59,388.69	59,388.69	1,372,695.91
1.职工薪酬	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	263,995.76
人数	924	924	924	924	924	924	924	
人均职工薪酬	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	
2.卫生材料	17,869.45	17,869.45	17,869.45	17,869.45	17,869.45	17,869.45	17,869.45	395,062.47
3.药品费	21,837.49	21,837.49	21,837.49	21,837.49	21,837.49	21,837.49	21,837.49	482,788.85
4.其他费用	10,441.75	10,441.75	10,441.75	10,441.75	10,441.75	10,441.75	10,441.75	230,848.83
三、经营结余	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	192,220.33

5.3 项目本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现。专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 192,220.33 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.23。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	债券应付本息													应付本息合计	项目收益
	抗议国债	2019年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目		商丘市立医院市级应急医用物资储备项目		银行贷款		商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目		本项目		商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目			
	本期偿还本金	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息		
2022年			328.00		90.00				1,646.80		585.00		135.00	2,784.80	404.71
2023年			328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	3,039.80	549.78
2024年			328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	3,039.80	655.08
2025年	2,646.00		328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	5,685.80	876.24
2026年	2,646.00		328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	5,685.80	1,118.35
2027年	2,646.00		328.00	100.00	90.00		75.00	200.00	1,736.80	130.00	675.00	30.00	135.00	6,145.80	1,382.62
2028年	2,646.00		328.00	100.00	85.50		75.00	220.00	1,727.80	150.00	669.15	30.00	133.65	6,165.10	1,661.08
2029年	2,646.00	10,000.00	328.00	100.00	81.00		75.00	220.00	1,717.90	150.00	662.40	30.00	132.30	16,142.60	1,964.39
2030年				100.00	76.50	2,056.00	75.00	220.00	1,708.00	150.00	655.65	30.00	130.95	5,202.10	2,294.03
2031年				100.00	72.00			220.00	1,698.10	150.00	648.90	30.00	129.60	3,048.60	2,642.26
2032年				300.00	67.50			420.00	1,688.20	280.00	642.15	60.00	128.25	3,586.10	3,020.04
2033年				300.00	54.00			440.00	1,669.30	300.00	629.55	60.00	125.55	3,578.40	3,419.84
2034年				300.00	40.50			440.00	1,649.50	300.00	616.05	60.00	122.85	3,528.90	3,852.74
2035年				300.00	27.00			440.00	1,629.70	300.00	602.55	60.00	120.15	3,479.40	4,320.72
2036年				300.00	13.50			440.00	1,609.90	300.00	589.05	60.00	117.45	3,429.90	4,918.22
2037年								440.00	1,590.10	300.00	575.55	60.00	114.75	3,080.40	5,647.53
2038年								440.00	1,570.30	300.00	562.05	60.00	112.05	3,044.40	6,418.53

年度	债券应付本息													应付本息合计	项目收益
	抗议国债	2019年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目		商丘市立医院市级应急医用物资储备项目		银行贷款		商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目		本项目		商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目			
	本期偿还本金	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息		
2039年								440.00	1,550.50	300.00	548.55	60.00	109.35	3,008.40	7,233.75
2040年								440.00	1,530.70	300.00	535.05	60.00	106.65	2,972.40	8,051.78
2041年								440.00	1,510.90	300.00	521.55	60.00	103.95	2,936.40	8,893.63
2042年								1,040.00	1,491.10	690.00	508.05	150.00	101.25	3,980.40	9,786.66
2043年								1,100.00	1,444.30	750.00	477.00	150.00	94.50	4,015.80	10,734.05
2044年								1,100.00	1,394.80	750.00	443.25	150.00	87.75	3,925.80	11,209.90
2045年								1,100.00	1,345.30	750.00	409.50	150.00	81.00	3,835.80	11,395.55
2046年								1,100.00	1,295.80	750.00	375.75	150.00	74.25	3,745.80	11,395.55
2047年								2,100.00	1,246.30	1,400.00	342.00	300.00	67.50	5,455.80	11,395.55
2048年								2,200.00	1,151.80	1,500.00	279.00	300.00	54.00	5,484.80	11,395.55
2049年								2,200.00	1,052.80	1,500.00	211.50	300.00	40.50	5,304.80	11,395.55
2050年								2,200.00	953.80	1,500.00	144.00	300.00	27.00	5,124.80	11,395.55
2051年								22,200.00	854.80	1,500.00	76.50	300.00	13.50	24,944.80	11,395.55
2052年								200.00	9.00	200.00	9.00			418.00	11,395.55
合计	13,230.00	10,000.00	2,624.00	2,000.00	1,057.50	2,056.00	600.00	42,000.00	45,421.50	15,000.00	15,693.75	3,000.00	3,138.75	155,821.50	192,220.33
覆盖倍数	1.23														

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

5.4 总体评价结果

经测算，在本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 192,220.33 万元，应付债券本金及利息合计 155,821.50 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.23。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

第六章 风险分析

6.1 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误、项目成本增加等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

控制措施：项目单位将严格根据项目施工计划进行施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。项目建设将严格按照规定的采购流程进行，严控项目成本，对于项目成本增加的情况将履行必要的审批程序。

6.2 影响项目收益的风险及控制措施

本项目的收益分析主要是社会风险，指的是人为因素对经济活动产生的风险，如施工安全、意外事故、项目所在地周围的其他人为事故等。社会风险有可能导致社会冲突、危及社会稳定和社会秩序。在市场经济取向的发展过程中，社会中的每一个群体和个人以及政府都面临着多重风险，并且大部分风险都是人为因素造成的，破坏了大自然的和谐，致使人类承受更多的自然灾害风险。当今社会追求的是共同富裕、和谐社会，有了风险的存在就意味着不和谐。因此，我们需要做到的就是找出引起风险的根源，利用合理有效的办法来消除风险，将社会风险消灭于无形之中。

控制措施：本项目用地是建设单位通过合法渠道得到的合法建设

用地，各种手续齐全。该项目建设已经过相关部门批准。因此，本项目无用地风险。在施工队伍的选择上，将根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位。承揽任务的施工单位必须根据国家有关规定实施施工项目经理负责制，以保证工程质量合格。项目运行过程中产生的噪音会对当地居民产生一定的影响，应对噪声较大的设备进行隔声降噪处理，对于可能产生较强噪声的活动要尽量选择在室内进行，同时运输车辆加强管理，防止噪声扰民。本项目承办单位应该对职工进行专业培训，并为职工提供必要的安全生产条件，倡导安全生产意识与技术，把安全事故发生率降到最低。目前还没有有效消除自然灾害隐患的科学办法，作为企业能做到的就是为防患自然灾害提供必要的预防措施。

总之，应提高风险意识，实施风险控制，以尽可能低的风险成本来降低风险发生的可能性，将风险损失控制在最小程度。

6.3 影响融资平衡结果的风险及控制措施

本项目在计算资金平衡情况时，本债券的资金平衡根据对本项目未来现金流的合理预测而设计，影响基础资产未来现金流的因素主要包括：政府的信用情况、项目进度和区域经济的发展速度等，由于上述影响因素具有一定的不确定性，项目预测的偏差将导致投资总额和设计总额的偏差。因此对本项目未来现金流的预测也可能会出现一定程度的偏差，投资人可能面临现金流预测偏差导致的投资风险。

控制措施：根据专项债的相关要求，将专项债券收入、支出、还本、付息等纳入政府性预算管理，如偿债出现困难，将通过调减投资

计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

第七章 事前绩效评估

7.1 项目概况

项目名称：商丘市立医院设备购置及信息化建设项目

主管部门：商丘市卫生健康委员会

实施单位：商丘市立医院

债券规模：本项目拟申请债券资金总额 15,000.00 万元用于本项目建设，期限 30 年。

7.2 评估内容

1.项目实施的必要性

现有医疗水平远远不能满足广大人民的需要，且医疗卫生事业直接关系广大人民群众的切身利益。医疗卫生事业不仅是医疗和健康问题，还是国民经济和社会发展的重要组成部分。本项目为了打造“精品”医院，为了打造商丘市的“品牌”医院，项目建设具有必要性。

2.项目实施的公益性

医疗卫生单位是人民政府实行一定福利政策的社会公益事业单位，其性质决定了医院建设以公益性效益为主。

3.项目实施的收益性

商丘市立医院属于收付自支的医疗事业单位，本项目未来通过医院的医疗收入偿还债券本息。因此，本项目符合实施的收益性。

4.项目建设投资合规性

2022 年 1 月 12 日，商丘市发展和改革委员会作出《关于商丘市

立医院设备购置及信息化建设项目可行性研究报告的批复》（商发改审批〔2022〕3号），原则同意本项目建设。

5.项目成熟度

本项目已获取商丘市发展和改革委员会的立项批复，项目已获取土地证和环评审批，待项目资金到位后开展项目建设，项目的成熟度较高。

6.项目资金来源和到位可行性

本项目申请债券的资金来源为财政预算和政府专项债券资金，项目资金来源明确可靠，财政投入金额与当地财政收入匹配，项目资金到位具有可行性。

7.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目依据医院历史经营数据，预测医院的医疗收入和支出，项目收益预测有依据，项目收益预测合理。

8.债券资金需求合理性

本项目申请债券金额符合固定资产投资资本金的要求，债券申请金额不高于总投资的80%，债券资金需求合理。

9.项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目债券期限30年，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%。根据以上合理预测，商丘市立医院按照以上偿债计划可以足额还本付息。因此，偿债计划具有可行性。

本项目可能具有项目施工、项目收益及市场利率导致的融资平衡风险，但是项目偿债风险点整体可控。

10.绩效目标合理性

项目单位填报了绩效目标申报表，对项目实施预期达到的总体绩效目标和具体绩效目标认识明确，指标设置比较完整，细化量化程度较高，符合相关政策、规划要求，受益群体定位准确，与项目单位职能、项目实施内容密切相关，指标值确定较为合理，与预算金额相匹配，符合客观实际，具有一定的前瞻性和挑战性。因此，本项目预期效益可实现程度较高，绩效目标设置比较合理。

11.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

7.3 评估结论

建议予以支持。

商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0237 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年二月二十七日

商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0237 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

2022 年，本项目（商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目）计划申请 3,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年偿还债券本金 1%，债券存续期第 11-20 年每年偿还债券本金 2%，债券存续期第 21-25 年每年偿还债券本金 5%，债券存续期第 26-30 年每年偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

2019 年，商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目已使用债券资金 10,000.00 万元，债券利率 3.28%，期限 10 年，在债券存续期每半年付息一次，最后一年还本并支付最后一次利息。

2021 年，商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目申请使用债券资金 42,000.00 万元。其中，2021 年 5 月已使用 6,000.00 万元，债券利率 3.86%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，最后一年还本并支付最后一年利息；2021 年 8 月已使用 14,000.00 万元，债券利率 3.68%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，最后一年还本并支付最后一年利息；2022 年计划申请 20,000.00 万元，2023 年计划申请 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年偿还债券本金 1%，债券存续期第 11-20 年每年偿还债券本金 2%，债券存续期第 21-25 年每年偿还债券本金 5%，债券存续期第 26-30 年每年偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计

息。

2022 年，商丘市立医院市级应急医用物资储备项目计划申请 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 15 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15%，已兑付本金不再计息。

2022 年，商丘市立医院设备购置及信息化建设项目计划申请 15,000.00 万元，其中，2022 年申请债券资金 13,000.00 万元，2023 年申请债券资金 2,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年偿还债券本金 1%，债券存续期第 11-20 年每年偿还债券本金 2%，债券存续期第 21-25 年每年偿还债券本金 5%，债券存续期第 26-30 年每年偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

商丘市立医院债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	债券应付本息													应付本息合计
	抗议国债	2019年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目		商丘市立医院市级应急医用物资储备项目		银行贷款		商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目		商丘市立医院设备购置及信息化建设项目		本项目		
	本期偿还本金	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	
2022年			328.00		90.00				1,646.80		585.00		135.00	2,784.80
2023年			328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	3,039.80
2024年			328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	3,039.80
2025年	2,646.00		328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	5,685.80
2026年	2,646.00		328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	5,685.80
2027年	2,646.00		328.00	100.00	90.00		75.00	200.00	1,736.80	130.00	675.00	30.00	135.00	6,145.80
2028年	2,646.00		328.00	100.00	85.50		75.00	220.00	1,727.80	150.00	669.15	30.00	133.65	6,165.10
2029年	2,646.00	10,000.00	328.00	100.00	81.00		75.00	220.00	1,717.90	150.00	662.40	30.00	132.30	16,142.60
2030年				100.00	76.50	2,056.00	75.00	220.00	1,708.00	150.00	655.65	30.00	130.95	5,202.10
2031年				100.00	72.00			220.00	1,698.10	150.00	648.90	30.00	129.60	3,048.60
2032年				300.00	67.50			420.00	1,688.20	280.00	642.15	60.00	128.25	3,586.10
2033年				300.00	54.00			440.00	1,669.30	300.00	629.55	60.00	125.55	3,578.40
2034年				300.00	40.50			440.00	1,649.50	300.00	616.05	60.00	122.85	3,528.90
2035年				300.00	27.00			440.00	1,629.70	300.00	602.55	60.00	120.15	3,479.40
2036年				300.00	13.50			440.00	1,609.90	300.00	589.05	60.00	117.45	3,429.90
2037年								440.00	1,590.10	300.00	575.55	60.00	114.75	3,080.40
2038年								440.00	1,570.30	300.00	562.05	60.00	112.05	3,044.40

年度	债券应付本息													应付本息合计
	抗议国债	2019年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目		商丘市立医院市级应急医用物资储备项目		银行贷款		商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目		商丘市立医院设备购置及信息化建设项目		本项目		
	本期偿还本金	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	
2039年								440.00	1,550.50	300.00	548.55	60.00	109.35	3,008.40
2040年								440.00	1,530.70	300.00	535.05	60.00	106.65	2,972.40
2041年								440.00	1,510.90	300.00	521.55	60.00	103.95	2,936.40
2042年								1,040.00	1,491.10	690.00	508.05	150.00	101.25	3,980.40
2043年								1,100.00	1,444.30	750.00	477.00	150.00	94.50	4,015.80
2044年								1,100.00	1,394.80	750.00	443.25	150.00	87.75	3,925.80
2045年								1,100.00	1,345.30	750.00	409.50	150.00	81.00	3,835.80
2046年								1,100.00	1,295.80	750.00	375.75	150.00	74.25	3,745.80
2047年								2,100.00	1,246.30	1,400.00	342.00	300.00	67.50	5,455.80
2048年								2,200.00	1,151.80	1,500.00	279.00	300.00	54.00	5,484.80
2049年								2,200.00	1,052.80	1,500.00	211.50	300.00	40.50	5,304.80
2050年								2,200.00	953.80	1,500.00	144.00	300.00	27.00	5,124.80
2051年								22,200.00	854.80	1,500.00	76.50	300.00	13.50	24,944.80
2052年								200.00	9.00	200.00	9.00			418.00
合计	13,230.00	10,000.00	2,624.00	2,000.00	1,057.50	2,056.00	600.00	42,000.00	45,421.50	15,000.00	15,693.75	3,000.00	3,138.75	155,821.50

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

根据商丘市立医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入和住院收入；在债券存续期运营收入合计为 1,564,916.24 万元、运营成本合计为 1,372,695.91 万元，偿债净收益合计为 192,220.33 万元。

2、净现金流入

商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目建成后以门诊收入、住院收入为基础，考虑人员经费、卫生材料费、药品费和其他费用等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	404.71	549.78	655.08	876.24	1,118.35

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
项目净收益	1,382.62	1,661.08	1,964.39	2,294.03	2,642.26

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	3,020.04	3,419.84	3,852.74	4,320.72	4,918.22

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
项目净收益	5,647.53	6,418.53	7,233.75	8,051.78	8,893.63

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
项目净收益	9,786.66	10,734.05	11,209.90	11,395.55	11,395.55	11,395.55

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
项目净收益	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	192,220.33

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目本息覆盖倍数为 1.23。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
192,220.33	155,821.50	36,398.83	1.23

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月二十七日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

商丘市现有公立医院有商丘市人民医院、商丘市第二人民医院、商丘市立医院、商丘市妇幼保健院等，现有总床位 3,200 张，商丘市现有常住人口约 140 万人，按每 1,000 人设置 6 张床位，则需要 8,400 张床位。现有医疗水平远远不能满足广大人民的需要，并且医疗卫生事业直接关系广大人民群众的切身利益，它不单纯是医疗和健康问题，还是国民经济和社会发展的重要组成部分。在构建社会主义和谐社会的过程中，如果卫生事业不能健康发展，势必会影响经济运行和社会发展，就不能为人民群众解除看病难的后顾之忧，那么也就不能全面构建和谐社会。发展卫生事业，重点抓好三件事：一是公共卫生体系建设；二是切实把医疗卫生工作重点放在农村；三是积极推进城镇医疗卫生体制改革。卫生事业是造福于人民的事业，卫生事业关系到经济发展和社会稳定的全局，在国民经济和社会发展中具有独特地位。

建国以来，在党和政府的高度重视下，我国贯彻以农村为重点、预防为主、中西医并重的卫生工作方针，广泛开展爱国卫生运动，实施初级卫生保健，基本建立了农村三级卫生服务网和农村卫生队伍，农村卫生事业有了长足发展，农民健康水平得到较大提高。但是，从整体上看，农村卫生落后面貌仍没有得到根本改变，特别是随着农村经济体制改革不断深化和经济社会的快速发展，城乡之间、东西部之间农民健康水平的差距逐步扩大，当前仍存在突出困难和问题。

根据卫生部印发《关于实施临床住院医师规范化培训试行办法的通知》，对应我市基层医生毕业后教育以及临床实践，提高临床医师的综合业务能力，希望通过整体规划、统筹安排，医院可以培养一批医德高尚、治学严谨、技术精湛、具有开拓精神和区域影响力的急诊医学科骨干力量，打造“精品”医院，商丘市的“品牌”。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目位于学院路以东，迎宾路以北，光明路以南，中州路以西。

（二）建设规模及内容

根据商丘市发展和改革委员会《关于商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目可行性研究报告的批复》（商发改审批〔2021〕19 号）文件以及《商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目可行性研究报告》，本项目主要购置安装 1 台 3.0T 核磁、1 台双源 CT、2 台全身彩超、影像 PACS 中心等设备。

（三）项目建设期

本项目建设期 10 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目估算总投资 6,800.00 万元。

2、资金筹措方式

本项目总投资 6,800.00 万元，资金来源为：财政投入 3,800.00 万元；申请地方政府专项债券资金 3,000.00 万元。

除专项债券及财政投入外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	合计
1	财政投入	3,800.00	3,800.00
2	专项债券资金	3,000.00	3,000.00
合计		6,800.00	6,800.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房

建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

（五）项目参与主体基本情况

商丘市卫生健康委员会为本项目主管部门，商丘市立医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	商丘市立医院（商丘市传染病医院）
统一社会信用代码	12411400688155245B
住所	河南省商丘市睢阳区归德南路与阙伯路交叉口南 1 公里
负责人	郭伟
登记机关	商丘市事业单位登记管理局

商丘市立医院系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目预期收益主要为门诊收入和住院收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位、建设单位和运营单位均为商丘市立医院。

项目债券资金到位后，商丘市立医院根据项目施工进度向商丘市卫生和健康委员会和商丘市财政局申请资金使用，审批通过后，由商丘市财政局将对应金额

的债券资金拨付至项目施工单位。

项目运营期内，商丘市立医院按照偿债计划提前将债券还本付息资金足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

项目建成后，收入来源于门诊收入和住院收入。

根据历史经营数据收入预测如下：

一、医疗收入	历史数据			平均增长率	预测增长率
	2019 年	2020 年	2021 年		
1.门诊收入	3,876.13	3,842.54	4,942.64		
每年门诊人次	127,324.00	132,807.00	228,980.00	0.38	5%/2%
每门诊人次平均收费	312.28	289.33	215.85	-0.16	
2.住院收入	8,371.95	8,366.20	10,537.12		
每床日平均收费	813.48	710.10	1,006.35	0.15	5%/2%
实际占用床日	102,915.00	117,817.00	104,706.00	0.02	0%/4%
实际开放床位数	336.00	510.00	518.00		

A.每年门诊人次

2021 年商丘市立医院年门诊人次为 228,980 人次，平均每天门诊人次 627 人次，近三年门诊人次平均增长率 38.37%。运营期前两年开放床位 518 张，年门诊人次按照 2021 年数据的 5.00%增长率增长。运营期第三年新增 600 张床位，床位增长率 115.83%，根据谨慎性原则，年门诊人次按新增 60.00%预测（403,920 人次/年），运营期第四年以后，年门诊人次按照 2.00%增长率增长，增长至 547,500 人次后不再增长。

B.每门诊人次平均收费

商丘市立医院随着国家医疗制度改革，近三年每门诊次均收费逐渐降低。根据谨慎性原则，运营期每门诊人次平均收费按照 2021 年数据保持不变。

C.实际占用床日

2021 年商丘市立医院开放床位 518 张，受到疫情影响近三年年实际占用床日变动幅度较小。运营期前两年开放床位 518 张，年实际占用床日按照 2021 年数据保持不变，运营期第三年新增 600 张床位，年实际占用床日按照床位利用率 40.00%预测（163,228 床日/年），运营期第四年以后，年实际占用床日按照 4.00%增长率增长，增长至 346,860 床日后不再增长。

D.每床日平均收费

2021 年商丘市立医院每床日平均收费 1,006.35 元，近三年每床日平均收费增长率 14.51%。根据谨慎性原则，运营期前两年开放床位 518 张，每床日平均收费按照 5.00%增长率增长。运营期第三年及以后，每床日平均收费按照 2.00%增长率增长，增长至 1,700.00 元后不再增长。

2、运营成本预测

本项目成本费用主要为人员经费、卫生材料费、药品费和其他费用。

历史支出基础数据如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	占收入平均比例
卫生材料占医疗收入比例	22.49%	25.47%	27.77%	25.24%
药品费占医疗收入比例	32.57%	30.71%	29.27%	30.85%
其他费用占医疗收入比例	11.41%	15.82%	17.02%	14.75%

根据历史支出项目基础数据，具体预测如下：

（1）人员经费

2020 年商丘市立医院现有职工 574 人，运营期前两年职工总人数保持不变，运营期第三年新增 600 张床位，计划新增职工人员 350 人，职工总人数为 924 人。2021 年人均职工薪酬 7.37 万元。年人均职工薪酬按照 2.50%增长率增长，增长至 12.00 万元后不再增长。

（2）卫生材料费

近三年卫生材料费占医疗收入的比例的平均值为 25.24%，运营期的卫生材料费按照当期医疗收入的 25.24%预测。

（3）药品费

近三年药品费占医疗收入的比例的平均值为 30.85%，运营期的药品费按照当期医疗收入的 30.85%预测。

（4）其他费用

近三年其他费用占医疗收入的比例的平均值为 14.75%，运营期的其他费用按照当期医疗收入的 14.75%预测。

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，在债券存续期间累计现金净流入为 192,220.33 万元。

金额单位：人民币万元

年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、医疗收入	16,253.74	17,066.38	27,191.15	28,488.56	29,857.85	31,303.17	32,828.87	34,439.81
1.门诊收入	5,189.77	5,449.25	8,718.80	8,893.17	9,071.03	9,252.46	9,437.51	9,626.26
每年门诊人次	240,429	252,450	403,920	411,998	420,238	428,643	437,216	445,960
每门诊人次平均收费	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85
2.住院收入	11,063.97	11,617.13	18,472.35	19,595.39	20,786.82	22,050.71	23,391.36	24,813.55
每床日平均收费	1,056.67	1,109.50	1,131.69	1,154.32	1,177.41	1,200.96	1,224.98	1,249.48
实际占用床日	104,706	104,706	163,228	169,757	176,547	183,609	190,953	198,591
实际开放床位数	518	518	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118
二、医疗支出	15,849.03	16,516.60	26,536.07	27,612.32	28,739.50	29,920.55	31,167.79	32,475.42
1.职工薪酬	4,333.70	4,425.54	7,271.88	7,428.96	7,586.04	7,743.12	7,909.44	8,075.76
人数	574	574	924	924	924	924	924	924
人均职工薪酬	7.55	7.71	7.87	8.04	8.21	8.38	8.56	8.74
2.卫生材料	4,103.25	4,308.40	6,864.40	7,191.93	7,537.60	7,902.47	8,287.64	8,694.32
3.药品费	5,014.41	5,265.11	8,388.68	8,788.94	9,211.38	9,657.27	10,127.96	10,624.95
4.其他费用	2,397.67	2,517.55	4,011.11	4,202.49	4,404.48	4,617.69	4,842.75	5,080.39
三、经营结余	404.71	549.78	655.08	876.24	1,118.35	1,382.62	1,661.08	1,964.39

（续上表）

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、医疗收入	36,141.05	37,937.78	39,835.83	41,841.14	43,959.96	46,199.13	48,565.62	51,067.35
1.门诊收入	9,818.78	10,015.16	10,215.47	10,419.78	10,628.17	10,840.74	11,057.54	11,278.69
每年门诊人次	454,879	463,977	473,257	482,722	492,376	502,224	512,268	522,513
每门诊人次平均收费	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85
2.住院收入	26,322.27	27,922.62	29,620.36	31,421.36	33,331.79	35,358.39	37,508.08	39,788.66
每床日平均收费	1,274.47	1,299.96	1,325.96	1,352.48	1,379.53	1,407.12	1,435.26	1,463.97
实际占用床日	206,535	214,796	223,388	232,324	241,617	251,282	261,333	271,786
实际开放床位数	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118
二、医疗支出	33,847.02	35,295.52	36,815.79	38,421.30	40,107.22	41,878.41	43,647.40	45,419.82
1.职工薪酬	8,242.08	8,417.64	8,593.20	8,778.00	8,962.80	9,147.60	9,240.00	9,240.00
人数	924	924	924	924	924	924	924	924
人均职工薪酬	8.92	9.11	9.30	9.50	9.70	9.90	10.00	10.00
2.卫生材料	9,123.79	9,577.38	10,056.54	10,562.78	11,097.67	11,662.95	12,260.37	12,891.93
3.药品费	11,149.80	11,704.10	12,289.66	12,908.32	13,561.99	14,252.79	14,982.87	15,754.68
4.其他费用	5,331.35	5,596.40	5,876.39	6,172.20	6,484.76	6,815.07	7,164.16	7,533.21
三、经营结余	2,294.03	2,642.26	3,020.04	3,419.84	3,852.74	4,320.72	4,918.22	5,647.53

（续上表）

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、医疗收入	53,712.02	56,508.42	59,314.40	62,202.15	65,265.39	68,515.14	70,147.41	70,784.24
1.门诊收入	11,504.26	11,734.33	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04
每年门诊人次	532,963	543,622	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500
每门诊人次平均收费	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85
2.住院收入	42,207.76	44,774.09	47,496.36	50,384.11	53,447.35	56,697.10	58,329.37	58,966.20
每床日平均收费	1,493.25	1,523.12	1,553.58	1,584.65	1,616.34	1,648.67	1,681.64	1,700.00
实际占用床日	282,657	293,963	305,722	317,951	330,669	343,896	346,860	346,860
实际开放床位数	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118
二、医疗支出	47,293.49	49,274.67	51,262.62	53,308.52	55,478.73	57,781.09	58,937.51	59,388.69
1.职工薪酬	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00
人数	924	924	924	924	924	924	924	924
人均职工薪酬	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2.卫生材料	13,559.58	14,265.53	14,973.90	15,702.91	16,476.22	17,296.62	17,708.69	17,869.45
3.药品费	16,570.58	17,433.29	18,298.95	19,189.85	20,134.88	21,137.45	21,641.02	21,837.49
4.其他费用	7,923.33	8,335.85	8,749.77	9,175.76	9,627.63	10,107.02	10,347.80	10,441.75
三、经营结余	6,418.53	7,233.75	8,051.78	8,893.63	9,786.66	10,734.05	11,209.90	11,395.55

（续上表）

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
一、医疗收入	70,784.24	70,784.24	70,784.24	70,784.24	70,784.24	70,784.24	70,784.24	1,564,916.24
1.门诊收入	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	11,818.04	326,785.69
每年门诊人次	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500	547,500	
每门诊人次平均收费	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	215.85	
2.住院收入	58,966.20	58,966.20	58,966.20	58,966.20	58,966.20	58,966.20	58,966.20	1,238,130.55
每床日平均收费	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	
实际占用床日	346,860	346,860	346,860	346,860	346,860	346,860	346,860	
实际开放床位数	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	1,118	
二、医疗支出	59,388.69	59,388.69	59,388.69	59,388.69	59,388.69	59,388.69	59,388.69	1,372,695.91
1.职工薪酬	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	9,240.00	263,995.76
人数	924	924	924	924	924	924	924	
人均职工薪酬	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	
2.卫生材料	17,869.45	17,869.45	17,869.45	17,869.45	17,869.45	17,869.45	17,869.45	395,062.47
3.药品费	21,837.49	21,837.49	21,837.49	21,837.49	21,837.49	21,837.49	21,837.49	482,788.85
4.其他费用	10,441.75	10,441.75	10,441.75	10,441.75	10,441.75	10,441.75	10,441.75	230,848.83
三、经营结余	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	11,395.55	192,220.33

（五）现金流覆盖还本付息的测算

2022 年，本项目（商丘市立医院公共卫生临床中心影像中心及设备购置项目）计划申请 3,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年偿还债券本金 1%，债券存续期第 11-20 年每年偿还债券本金 2%，债券存续期第 21-25 年每年偿还债券本金 5%，债券存续期第 26-30 年每年偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

2019 年，商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目已使用债券资金 10,000.00 万元，债券利率 3.28%，期限 10 年，在债券存续期每半年付息一次，最后一年还本并支付最后一次利息。

2021 年，商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目申请使用债券资金 42,000.00 万元。其中，2021 年 5 月已使用 6,000.00 万元，债券利率 3.86%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，最后一年还本并支付最后一年利息；2021 年 8 月已使用 14,000.00 万元，债券利率 3.68%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，最后一年还本并支付最后一年利息；2022 年计划申请 20,000.00 万元，2023 年计划申请 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年偿还债券本金 1%，债券存续期第 11-20 年每年偿还债券本金 2%，债券存续期第 21-25 年每年偿还债券本金 5%，债券存续期第 26-30 年每年偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

2022 年，商丘市立医院市级应急医用物资储备项目计划申请 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 15 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15%，已兑付本金不再计息。

2022 年，商丘市立医院设备购置及信息化建设项目计划申请 15,000.00 万元，其中，2022 年申请债券资金 13,000.00 万元，2023 年申请债券资金 2,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年偿还债券本金 1%，债券存续期第 11-20 年每年偿还债券本金 2%，债券存续期第 21-25 年每年偿还债券本金 5%，债券存续期第 26-30 年每年偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

在债券存续期现金流及覆盖倍数情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	债券应付本息													应付本息合计	项目收益
	抗议国债	2019年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目		商丘市立医院市级应急医用物资储备项目		银行贷款		商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目		商丘市立医院设备购置及信息化建设项目		本项目			
	本期偿还本金	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息		
2022年			328.00		90.00				1,646.80		585.00		135.00	2,784.80	404.71
2023年			328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	3,039.80	549.78
2024年			328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	3,039.80	655.08
2025年	2,646.00		328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	5,685.80	876.24
2026年	2,646.00		328.00		90.00		75.00		1,736.80		675.00		135.00	5,685.80	1,118.35
2027年	2,646.00		328.00	100.00	90.00		75.00	200.00	1,736.80	130.00	675.00	30.00	135.00	6,145.80	1,382.62
2028年	2,646.00		328.00	100.00	85.50		75.00	220.00	1,727.80	150.00	669.15	30.00	133.65	6,165.10	1,661.08
2029年	2,646.00	10,000.00	328.00	100.00	81.00		75.00	220.00	1,717.90	150.00	662.40	30.00	132.30	16,142.60	1,964.39
2030年				100.00	76.50	2,056.00	75.00	220.00	1,708.00	150.00	655.65	30.00	130.95	5,202.10	2,294.03
2031年				100.00	72.00			220.00	1,698.10	150.00	648.90	30.00	129.60	3,048.60	2,642.26
2032年				300.00	67.50			420.00	1,688.20	280.00	642.15	60.00	128.25	3,586.10	3,020.04
2033年				300.00	54.00			440.00	1,669.30	300.00	629.55	60.00	125.55	3,578.40	3,419.84
2034年				300.00	40.50			440.00	1,649.50	300.00	616.05	60.00	122.85	3,528.90	3,852.74
2035年				300.00	27.00			440.00	1,629.70	300.00	602.55	60.00	120.15	3,479.40	4,320.72
2036年				300.00	13.50			440.00	1,609.90	300.00	589.05	60.00	117.45	3,429.90	4,918.22
2037年								440.00	1,590.10	300.00	575.55	60.00	114.75	3,080.40	5,647.53
2038年								440.00	1,570.30	300.00	562.05	60.00	112.05	3,044.40	6,418.53

年度	债券应付本息													应付本息合计	项目收益
	抗议国债	2019年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼建设项目		商丘市立医院市级应急医用物资储备项目		银行贷款		商丘市公共卫生临床中心及重大疫情救治基地项目		商丘市立医院设备购置及信息化建设项目		本项目			
	本期偿还本金	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息	本期偿还本金	本期应付利息		
2039年								440.00	1,550.50	300.00	548.55	60.00	109.35	3,008.40	7,233.75
2040年								440.00	1,530.70	300.00	535.05	60.00	106.65	2,972.40	8,051.78
2041年								440.00	1,510.90	300.00	521.55	60.00	103.95	2,936.40	8,893.63
2042年								1,040.00	1,491.10	690.00	508.05	150.00	101.25	3,980.40	9,786.66
2043年								1,100.00	1,444.30	750.00	477.00	150.00	94.50	4,015.80	10,734.05
2044年								1,100.00	1,394.80	750.00	443.25	150.00	87.75	3,925.80	11,209.90
2045年								1,100.00	1,345.30	750.00	409.50	150.00	81.00	3,835.80	11,395.55
2046年								1,100.00	1,295.80	750.00	375.75	150.00	74.25	3,745.80	11,395.55
2047年								2,100.00	1,246.30	1,400.00	342.00	300.00	67.50	5,455.80	11,395.55
2048年								2,200.00	1,151.80	1,500.00	279.00	300.00	54.00	5,484.80	11,395.55
2049年								2,200.00	1,052.80	1,500.00	211.50	300.00	40.50	5,304.80	11,395.55
2050年								2,200.00	953.80	1,500.00	144.00	300.00	27.00	5,124.80	11,395.55
2051年								22,200.00	854.80	1,500.00	76.50	300.00	13.50	24,944.80	11,395.55
2052年								200.00	9.00	200.00	9.00			418.00	11,395.55
合计	13,230.00	10,000.00	2,624.00	2,000.00	1,057.50	2,056.00	600.00	42,000.00	45,421.50	15,000.00	15,693.75	3,000.00	3,138.75	155,821.50	192,220.33
覆盖倍数	1.23														

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.23，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100692192428 3

营业执照

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。

(副 本) 1-1

名　　称　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（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）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

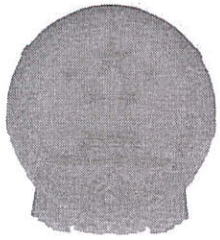
登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：4101007O

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

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：河南省财政厅

二〇二〇年　一　月七　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate

410001140008

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2008 年 12 月 01 日
/y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日
年 /y 月 /m 日 /d

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日
年 /y 月 /m 日 /d

6

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 /y 月 /m 日 /d

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

姓名 Full name	王伟东
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1973-01-27
工作单位 Working unit	河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410321197301274555

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 月 日
/y /m /d

8

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
/y /m /d

9

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

亚太(集团)河南分

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020 年 12 月 14 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南日昇

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020 年 12 月 14 日
/y /m /d

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

11

证书编号：
No. of Certificate 110100755003

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2017 年 05 月 17 日
/y /m /d

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
4101000115357

姓名 Full name 栗潇博
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1985-01-02
工作单位 Working unit 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410185198501026519

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.

2018年3月30日

年 月 日
/y /m /d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第090545号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月二十七日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 5
（三）投资估算与资金筹措方式 5
四、应付债券本息情况 9
五、经营现金流分析 12
（一）基本假设条件及依据 12
（二）项目运营模式 13
（三）项目运营收入分析 14
（四）项目运营成本分析 15
（五）净收益分析 17
（六）现金流量分析 20
（七）本息覆盖倍数 24
（八）敏感性分析 25
六、总体评价结果 25
七、使用限制 26

商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090545 号

我们接受委托，对商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。商丘市中心医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据商丘市中心医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另作解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 27 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从商丘市中心医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另作解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头作出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于株洲路以北龙寿街以东市中心医院院内。

2.项目参与主体

商丘市卫生健康委员会为本项目主管部门，商丘市中心医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	商丘市中心医院
统一社会信用代码	12411400418385665B
住所	河南省商丘市梁园区株洲东路 39 号
负责人	聂丽
登记机关	商丘市事业单位登记管理局

3.建设规模及内容

根据北京中金万瑞工程咨询有限公司出具的《商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目可行性研究报告》以及商丘市发展和改革委员会《关于商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目可行性研究报告的批复》（商发改审批〔2022〕2 号）：项目主要建设内容包括：

拟改造翻修原病房楼一栋，地下 1 层，地上 11 层，总建筑面积 11,172.30 平方米。改造内容：建筑外立面改造、内部装修改造、建筑水电系统改造、新增消防系统、新增中央空调系统。

拟建一座6层的病房楼——内含门诊、医技室、医生办公室、护士站、病房等，合计建筑面积约4,250.00平方米，增加床位200张，配套建设给排水、供暖、供电、空调、消防等基础设施。

购置3.0T核磁共振1台、1台移动CT、康复医学设备1套、重症医学科及手术急救设备各1套，同时新增其他设备约100台件以及信息化建设。其中手术急救设备1套，主要包括ICU、NICU、PICU、CCU、手术急救设备等，手术急救设备包括成人型有创呼吸机、无创呼吸机、新生儿专用型呼吸机、心肺复苏机、体外心脏起搏/除颤仪、心电监护系统、麻醉呼吸机、手术床、麻醉深度监护仪、肌松监测仪、高频电刀、超高清腹腔镜、体外循环仪、术中超声、钬激光、EMS碎石清石系统、心电图机、微量泵、临时心脏起搏仪、降温毯、手术内窥镜（腹腔镜、胆道镜、膀胱镜、经皮肾镜、宫腔镜、胃肠镜等）等；重症医学科1套，主要包括呼吸机、多参数心肺功能监测仪、心肺复苏机、体外心脏起搏/除颤仪、床旁血气生化分析仪、亚低温治疗仪、医用冰箱、床旁支气管镜、血液动力学监测仪、颅内压监测仪、脑水肿监测仪、脑功能监测仪、空气波压力治疗仪、振动排痰器、心电监测系统、主动脉球囊反搏泵、食道电生理仪、便携式血氧饱和度监护仪、腹水超滤仪、结肠灌洗治疗仪、胰岛素泵、输液泵和微量注射泵、肠内营养输注泵、输注工作站、临时心脏起搏仪、降温毯、血液净化机（CBP）、支气管镜；多功能综合产床、胎儿监护仪、盆底康复治疗系统、超高频电波刀、母婴监护仪、新生儿抢救台、婴儿辐射保暖台、经皮给药治疗仪、婴儿培养箱、经皮胆红素测定仪、新生儿黄疸治疗仪、医用婴儿氧舱、小儿多参数心电监护仪、动态心电分析系统、多功能抢救床、床边X光机和床边B超、中央输液管理系统、胃PHi监测装置、颅内压监测装置、层流净化系统、空气消毒机、床单元臭

氧消毒机及各种护理台车等；新增其他设备约 100 台件，主要包括全自动生化分析系统、高端超声、血液透析机、净化水处理设备、数字化胃肠 X 光机、乳腺钼靶 X 光机、胃动力检测仪、胰岛素泵、骨髓活检装置、动脉硬化测试仪、肛肠综合治疗仪、肛管直肠压力测定设备、肛门镜、肛门坐浴熏洗设备、结肠灌洗设备、肛肠综合治疗仪、生物共振检测治疗仪、CO2 激光治疗仪、眼底荧光造影仪、自动焦度仪、沙眼治疗仪、电脑验光仪、客观视力仪、角膜曲率计、鼓气电窥耳镜、前庭检查仪、眼震电图仪、耳鸣治疗仪、运动平板、脑电图仪、脑循环分析仪、神经肌肉电生理功能监测仪、体外碎石设备、高压氧舱、结肠治疗仪、等离子空气消毒机、中央输液管理系统、各种护理车、治疗车、急救车、病历夹车、仪器台车、担架车、电子体重计等。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 18 个月，预计开工日期 2022 年 6 月，预计完工时间 2023 年 11 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资 15,000.00 万元，其中：工程费用 13,913.77 万元（含医疗设备购置费 7,575.00 万元），工程建设其他费 275.15 万元，预备费 811.08 万元。

项目投资估算表如下：

单位：人民币万元

序号	单位工程名称	估算价值				合计	建筑面积（㎡）	单位（元/米或万元）
		建筑工程费	设备工程费	安装工程费	其他费用			
一	第一部分工程直接费用	4,942.42	6,630.54	2,158.06		13,913.77	15.422.3	9,021.85
1	病房楼改造工程	3,463.415	281.544	243.56		3,988.52	11,172.3	3,570.01
1.1	建筑立面改造	1,787.568				1,787.57	11,172.3	1,600.00
1.2	内部装饰改造	1,452.399				1,452.40	11,172.3	1,300.00
1.3	水电改造	223.448	167.586	167.59		558.62	11,172.3	500.00
1.4	新增消防		46.926	31.28		78.21	11,172.3	70.00
1.5	空调系统		67.032	44.69		111.72	11,172.3	100.00
2	新建病房工程	1,479.00	289.00	399.50		2,350.25	4,250.00	5,530.00
2.1	土建	1,275.00				1,275.00	4,250.00	3,000.00
2.2	装饰	204.00	204.00	272.00		680.00	4,250.00	1,600.00
2.3	水电		85.00	127.50		212.50	4,250.00	500.00
2.4	暖通		85.00	85.00		170.00	4,250.00	400.00
2.5	消防		5.10	7.65		12.75	4,250.00	30.00
3	医疗设备购置费		6,060.00	1,515.00		7,575.00		
3.1	3.0T 核磁共振		2,500.00	125.00		2,625.00	1.00	2,500.00
3.2	车载移动 CT		500.00			500.00	1.00	500.00
3.3	康复医学设备		500.00			500.00	1.00	500.00
3.4	手术急救设备		1,100.00			1,100.00	1.00	1,100.00

序号	单位工程名称	估算价值				合计	建筑面积（㎡）	单位（元/米或万元）
		建筑工程费	设备工程费	安装工程费	其他费用			
3.5	重症医学科		1,000.00			1,000.00	1.00	1,000.00
3.6	其他设备		1,000.00			1,000.00	1.00	1,000.00
3.7	信息化建设		850.00			850.00	1.00	850.00
二	第二部分工程其他费用				275.15	275.15	15,422.3	178.41
1	建设单位管理费				69.57	69.57		
2	工程监理费				69.57	69.57		
3	勘察设计费				55.66	55.66		
4	造价咨询费				27.83	27.83		
5	施工图设计审查费				5.57	5.57		
6	工程咨询费				13.91	13.91		
7	环境影响评价费				8.00	8.00		
8	招投标代理服务费				13.91	13.91		
9	地震安全性评价费				11.13	11.13		
	第一、二部分费用合计				14,188.92	14,188.92		
三	基本预备费					811.08		
四	建设投资					15,000.00		

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	金额	占比
1.资本金	自有资金	8,000.00	53.33%
	小计	8,000.00	53.33%
2.债务资金	专项债券资金	7,000.00	46.67%
	小计	7,000.00	46.67%
合计		15,000.00	100.00%

除专项债券及财政资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 53.33%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	2022 年 6-12 月	2023 年 1-11 月	金额
1.资本金	自有资金	1,000.00	7,000.00	8,000.00
	小计	1,000.00	7,000.00	8,000.00
2.债务资金	专项债券资金	7,000.00		7,000.00
	小计	7,000.00		7,000.00
合计		8,000.00	7,000.00	15,000.00
占比		53.33%	46.66%	100.00%

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政

机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额7,000.00万元。其中：2022年计划使用债券资金7,000.00万元；本次申请使用7,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年　付息一次。债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第1年		7,000.00	-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
第2年	7,000.00		-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
第3年	7,000.00		-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
第4年	7,000.00		-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
第5年	7,000.00		-	7,000.00	4.50%	315.00	315.00
第6年	7,000.00		70.00	6,930.00	4.50%	315.00	385.00
第7年	6,930.00		70.00	6,860.00	4.50%	311.85	381.85
第8年	6,860.00		70.00	6,790.00	4.50%	308.70	378.70
第9年	6,790.00		70.00	6,720.00	4.50%	305.55	375.55
第10年	6,720.00		70.00	6,650.00	4.50%	302.40	372.40
第11年	6,650.00		140.00	6,510.00	4.50%	299.25	439.25
第12年	6,510.00		140.00	6,370.00	4.50%	292.95	432.95
第13年	6,370.00		140.00	6,230.00	4.50%	286.65	426.65

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 14 年	6,230.00		140.00	6,090.00	4.50%	280.35	420.35
第 15 年	6,090.00		140.00	5,950.00	4.50%	274.05	414.05
第 16 年	5,950.00		140.00	5,810.00	4.50%	267.75	407.75
第 17 年	5,810.00		140.00	5,670.00	4.50%	261.45	401.45
第 18 年	5,670.00		140.00	5,530.00	4.50%	255.15	395.15
第 19 年	5,530.00		140.00	5,390.00	4.50%	248.85	388.85
第 20 年	5,390.00		140.00	5,250.00	4.50%	242.55	382.55
第 21 年	5,250.00		350.00	4,900.00	4.50%	236.25	586.25
第 22 年	4,900.00		350.00	4,550.00	4.50%	220.50	570.50
第 23 年	4,550.00		350.00	4,200.00	4.50%	204.75	554.75
第 24 年	4,200.00		350.00	3,850.00	4.50%	189.00	539.00
第 25 年	3,850.00		350.00	3,500.00	4.50%	173.25	523.25
第 26 年	3,500.00		700.00	2,800.00	4.50%	157.50	857.50
第 27 年	2,800.00		700.00	2,100.00	4.50%	126.00	826.00
第 28 年	2,100.00		700.00	1,400.00	4.50%	94.50	794.50
第 29 年	1,400.00		700.00	700.00	4.50%	63.00	763.00
第 30 年	700.00		700.00		4.50%	31.50	731.50
合计		**7,000.00**	**7,000.00**			**7,323.75**	**14,323.75**

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

本项目存续期内，其他融资还本付息情况如下：

商丘市中心医院儿科病房楼建设项目使用2020年河南省社会事业专项债券（十期）3,000.00万元，债券票面利率为3.22%，债券期限为10年，在债券存续期每半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
2022 年	3,000.00			3,000.00	3.22%	96.60	96.60
2023 年	3,000.00			3,000.00	3.22%	96.60	96.60
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.22%	96.60	96.60
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.22%	96.60	96.60

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.22%	96.60	96.60
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.22%	96.60	96.60
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.22%	96.60	96.60
2029 年	3,000.00		3,000.00		3.22%	96.60	3,096.60
合计	**3,000.00**		**3,000.00**		**3.22%**	**772.80**	**3,772.80**

商丘市中心医院病房楼净化装修系统工程及发热门诊建设项目2021年度，该项目申请金额为4,000.00万元，期限15年，债券票面利率4.50%，在债券存续期每半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
2022 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2023 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2024 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2025 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2026 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2027 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2035 年	4,000.00		4,000.00		4.50%	180.00	4,180.00
合计			**4,000.00**			**2,520.00**	**6,520.00**

商丘市中心医院2020年已发行抗疫特别国债1,400.00万元，期限10年，根据《中央财政抗疫特别国债资金管理细则》抗疫特别国债利息全部由中央财政负担，从第6年开始，市县每年按照分配总额的20%

向中央偿付本金，第 10 年偿还完毕。则存续期后 5 年每年还本 280.00 万元。专项债券存续期内需还本付息 1,400.00 万元。

综上，本项目存续期内，其他融资还本付息情况合计如下：

年度	项目名称			还本付息合计
	商丘市中心医院儿科病房楼建设项目	商丘市中心医院病房楼净化装修系统工程及发热门诊建设项目	抗疫特别国债	
	本息合计	本息合计	本息合计	
第 1 年	96.60	180.00		276.60
第 2 年	96.60	180.00		276.60
第 3 年	96.60	180.00		276.60
第 4 年	96.60	180.00	280.00	556.60
第 5 年	96.60	180.00	280.00	556.60
第 6 年	96.60	180.00	280.00	556.60
第 7 年	96.60	180.00	280.00	556.60
第 8 年	3,096.60	180.00	280.00	3,556.60
第 9 年		180.00		180.00
第 10 年		180.00		180.00
第 11 年		180.00		180.00
第 12 年		180.00		180.00
第 13 年		180.00		180.00
第 14 年		4,180.00		4,180.00
总计	**3,772.80**	**6,520.00**	**1,400.00**	**11,692.80**

注：净收益分析中其他融资还本付息部分

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格增长标准按照 3.00%的平均增长率逐年递增。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 18 个月，预计 2022 年 6 月开工，预计完工日期为 2023 年 11 月。项目建设期间，医院不受影响正常营业，故本项目运营期为债券存续期第 1 年至第 30 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为商丘市中心医院，项目资产登记单位为商丘市中心医院。商丘市中心医院为商丘市卫生健康委员会举办的事业单位，负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，商丘市中心医院根据项目施工进度向商丘市卫生健康委员会、商丘市财政局申请资金使用，审批通过后，由财政局将对应金额的债券资金拨付至商丘市中心医院，再由商丘市中心医院支付至项目施工单位。

项目运营期内，商丘市卫生健康委员会负责督促商丘市中心医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以医院的住院及门诊收入作为债券还款资金来源。

根据商丘市中心医院2019年—2021年的财务数据明细如下：

项目	基础数据			平均值	平均增长率
	2019年度	2020年度	2021年度		
一、收入合计	18,831.76	16,983.92	19,722.61	18,512.76	
1、门诊收入（万元）	7,156.75	7,169.49	8,697.90	7674.71	
年门诊人次	317,512	268,364	375,750	320,542	12.27%
日均门诊人次	870	735	1,029	878	12.24%
人均收费（元/次）	225.40	267.16	231.48	241.35	2.59%
2、住院收入（万元）	10,936.52	8,789.48	10,181.31	9,969.10	
实际占用总床日数	129,580	104,383	108,585	114,183	-7.71%
平均每天使用床位	355	286	297	313	-7.71%
平均开放床位数	520	520	520		
床位使用率	68.27%	55.00%	57.21%	60.00%	-7.71%
每床位日收费（元/日）	844.00	842.04	937.64	874.56	5.56%
3.政府补助	738.49	1,024.95	843.39	868.94	

根据院2019年—2021年医院基础数据、近三年度基础数据平均值及平均增长率，以医院近三年度的平均值作为基础数据，按照基本假设条件及依据对未来医院的收益状况进行预测，如下表所示：

项目	基础数据	近三平均增长率	预测增长率	满负荷
日均门诊人次	878	12.24%	3.00%	1500
人均收费（元/次）	242.00	2.59%	不予增长	242
平均每天使用床位	313	-7.71%	5.00%	
每床位日收费（元/日）	874.56	5.56%	3.00%	1050

（1）门诊收入

门诊收入的计算公式如下：

门诊收入=日均门诊人次×人均收费×365

根据医院2019-2021年基础数据可知，商丘市中心医院近三年度日均门诊人次为878人次/天，平均增长率为12.24%，日均门诊收费为241.35万元，平均增长率为2.59%。根据以上情况，债券存续期内，日

均门诊人次以878人次/日为基础数据进行预测，平均每年度增长率为3%，增长，1500人次/日后保持不变。人均门诊费用以242万元进行测算，债券存续期内不予增长。

（2）住院收入

住院收入的计算公式如下：

住院收入=平均每天使用床位×每床位日收费×365

根据医院2019-2021年基础数据可知,医院近三度床位平均使用率为60%，最高床位使用率为68.27%，考虑到本次新建综合楼一栋，新增床位数200张并引进大量先进设备，本项目建成后，医疗环境的改善将得到改善，随着社会老龄化程度不断加深，预计未来就医的需求会逐渐增加，医院未来30年内，平均每天使用床位按照5%缓慢增长，床位使用率达到65%保持不变；医院每床平均日收费为868.94万元，考虑到通货膨胀和消费水平的提升，每床位日收费以868.94元为基数进行预测，平均每年度增长率为3%，每床位日收费至1050元/床后保持不变。

（四）项目运营成本分析

本项目现金流出主要包含人员经费、卫生材料费、药品费及其他费用。

根据商丘市中心医院2019年—2021年财务报表数据，得出2019年—2021年成本费用，具体情况如下：

项目	基础数据			平均值	成本收入占比
	2019年	2020年	2021年		
1.人员经费	6,004.72	5,832.12	6,982.95	6,273.30	33.89%
2.卫生材料费	2,945.71	3,120.59	3,745.52	3,270.61	17.67%
3.药品费	7,239.80	6,327.57	6,595.74	6,721.04	36.30%
4.其他费用	1,316.46	1,462.74	1,231.28	1,336.82	7.22%
收支比	92.96%	98.58%	94.08%	95.08%	

（1）人员经费、卫生材料费、药品费及其他费用

根据近三年度的历史数据可知，成本与收入的占比维持在95.08%左右，医院的各项成本费用波动相对稳定，预测期内，以各项费用近三年度的平均值与近三年平均收入的比例进行测算，各项费用占比如下：人员经费33.89%、卫生材料费17.67%、药品费36.30%、其他费用7.22%。

（2）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息税前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、项目收入											
1、门诊收入	345,926.77	7,985.03	8,223.52	8,470.85	8,727.00	8,991.99	9,265.82	9,539.64	9,822.30	10,113.79	10,414.11
每天门诊人次		904	931	959	988	1,018	1,049	1,080	1,112	1,145	1,179
人均收费		242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00
2 住院收入	508,909.39	10,817.26	11,683.57	12,627.00	13,652.52	14,765.20	15,970.54	16,863.00	17,936.10	17,936.10	17,936.10
实际占用总床日数		120,085	125,925	132,130	138,700	145,635	152,935	160,600	170,820	170,820	170,820
每天使用床位		329	345	362	380	399	419	440	468	468	468
编制床位数		720	720	720	720	720	720	720	720	720	720
床位使用率		45.69%	47.92%	50.28%	52.78%	55.42%	58.19%	61.11%	65.00%	65.00%	65.00%
每床日收费		900.80	927.82	955.65	984.32	1,013.85	1,044.27	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
收入合计	854,836.16	18,802.29	19,907.09	21,097.85	22,379.52	23,757.19	25,236.36	26,402.64	27,758.40	28,049.89	28,350.21
二、项目支出											
人员经费	289,672.77	6,371.41	6,745.79	7,149.29	7,583.60	8,050.45	8,551.68	8,946.89	9,406.31	9,505.09	9,606.85
卫生材料费	151,022.05	3,321.76	3,516.94	3,727.31	3,953.74	4,197.13	4,458.45	4,664.50	4,904.02	4,955.51	5,008.57
药品费用	310,347.42	6,826.15	7,227.25	7,659.55	8,124.86	8,625.03	9,162.04	9,585.45	10,077.66	10,183.49	10,292.52

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
其他费用	61,728.39	1,357.73	1,437.51	1,523.49	1,616.04	1,715.52	1,822.34	1,906.55	2,004.45	2,025.50	2,047.19
其他融资还本付息	11,692.80	276.60	276.60	276.60	556.60	556.60	556.60	556.60	3,556.60	180.00	180.00
支出合计	824,463.43	18,153.65	19,204.09	20,336.24	21,834.84	23,144.73	24,551.11	25,659.99	29,949.04	26,849.59	27,135.13
三、项目收益	**30,372.73**	**648.64**	**703.00**	**761.61**	**544.68**	**612.46**	**685.25**	**742.65**	**-2,190.64**	**1,200.30**	**1,215.08**

续表

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、项目收入											
1、门诊收入	10,723.26	11,041.25	11,376.90	11,721.39	12,074.71	12,436.86	12,807.85	13,196.50	13,249.50	13,249.50	13,249.50
每天门诊人次	1,214	1,250	1,288	1,327	1,367	1,408	1,450	1,494	1,500	1,500	1,500
人均收费	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00
2 住院收入	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10
实际占用总床日数	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820
每天使用床位	468	468	468	468	468	468	468	468	468	468	468
编制床位数	720	720	720	720	720	720	720	720	720	720	720
床位使用率	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%
每床日收费	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
收入合计	28,659.36	28,977.35	29,313.00	29,657.49	30,010.81	30,372.96	30,743.95	31,132.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60
二、项目支出											
人员经费	9,711.61	9,819.37	9,933.11	10,049.84	10,169.57	10,292.29	10,418.00	10,549.70	10,567.66	10,567.66	10,567.66

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
卫生材料费	5,063.19	5,119.37	5,178.67	5,239.53	5,301.95	5,365.93	5,431.47	5,500.13	5,509.49	5,509.49	5,509.49
药品费用	10,404.75	10,520.20	10,642.06	10,767.12	10,895.40	11,026.87	11,161.56	11,302.66	11,321.90	11,321.90	11,321.90
其他费用	2,069.51	2,092.48	2,116.71	2,141.59	2,167.10	2,193.25	2,220.04	2,248.11	2,251.94	2,251.94	2,251.94
其他融资还本付息	180.00	180.00	180.00	4,180.00							
支出合计	27,429.06	27,731.42	28,050.55	32,378.08	28,534.02	28,878.34	29,231.07	29,600.60	29,650.99	29,650.99	29,650.99
三、项目收益	**1,230.30**	**1,245.93**	**1,262.45**	**-2,720.59**	**1,476.79**	**1,494.62**	**1,512.88**	**1,532.00**	**1,534.61**	**1,534.61**	**1,534.61**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、项目收入									
1、门诊收入	13,249.50	13,249.50	13,249.50	13,249.50	13,249.50	13,249.50	13,249.50	13,249.50	13,249.50
每天门诊人次	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
人均收费	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00
2 住院收入	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10	17,936.10
实际占用总床日数	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820	170,820
每天使用床位	468	468	468	468	468	468	468	468	468
编制床位数	720	720	720	720	720	720	720	720	720
床位使用率	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%
每床日收费	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
收入合计	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
二、项目支出									
人员经费	10,567.66	10,567.66	10,567.66	10,567.66	10,567.66	10,567.66	10,567.66	10,567.66	10,567.66
卫生材料费	5,509.49	5,509.49	5,509.49	5,509.49	5,509.49	5,509.49	5,509.49	5,509.49	5,509.49
药品费用	11,321.90	11,321.90	11,321.90	11,321.90	11,321.90	11,321.90	11,321.90	11,321.90	11,321.90
其他费用	2,251.94	2,251.94	2,251.94	2,251.94	2,251.94	2,251.94	2,251.94	2,251.94	2,251.94
其他融资还本付息									
支出合计	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99
三、项目收益	**1,534.61**	**1,534.61**	**1,534.61**	**1,534.61**	**1,534.61**	**1,534.61**	**1,534.61**	**1,534.61**	**1,534.61**

（六）现金流量分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	854,836.16	18,802.29	19,907.09	21,097.85	22,379.52	23,757.19	25,236.36	26,402.64	27,758.40	28,049.89
经营活动支出（含税费）	824,463.43	18,153.65	19,204.09	20,336.24	21,834.84	23,144.73	24,551.11	25,659.99	29,949.04	26,849.59
经营活动产生的现金净额	30,372.73	648.64	703.00	761.61	544.68	612.46	685.25	742.65	-2,190.64	1,200.30
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期	15,000.00	8,000.00	7,000.00							

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
利息）										
投资活动产生的现金净额	-15,000.00	-8,000.00	-7,000.00							
三、筹资活动产生的现金										
财政资金	8,000.00	1,000.00	7,000.00							
债券资金	7,000.00	7,000.00	-							
银行借款										
偿还债券本金	7,000.00	-	-	-	-	-	70.00	70.00	70.00	70.00
偿还银行借款本金	-									
支付运营期债券利息	7,323.75	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	311.85	308.70	305.55
支付银行借款利息	-									
融资活动产生的现金净额	676.25	7,685.00	6,685.00	-315.00	-315.00	-315.00	-385.00	-381.85	-378.70	-375.55
四、净现金流量	16,048.98	333.64	388.00	446.61	229.68	297.46	300.25	360.80	-2,569.34	824.75
五、累计现金流量	**16,048.98**	**333.64**	**721.64**	**1,168.25**	**1,397.93**	**1,695.39**	**1,995.64**	**2,356.44**	**-212.90**	**611.85**

续表

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	28,350.21	28,659.36	28,977.35	29,313.00	29,657.49	30,010.81	30,372.96	30,743.95	31,132.60	31,185.60	31,185.60
经营活动支出（含税费）	27,135.13	27,429.06	27,731.42	28,050.55	32,378.08	28,534.02	28,878.34	29,231.07	29,600.60	29,650.99	29,650.99
经营活动产生的现金净	1,215.08	1,230.30	1,245.93	1,262.45	-2,720.59	1,476.79	1,494.62	1,512.88	1,532.00	1,534.61	1,534.61

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
额											
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、筹资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
自有资金结余											
银行借款											
偿还债券本金	70.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	302.40	299.25	292.95	286.65	280.35	274.05	267.75	261.45	255.15	248.85	242.55
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-372.40	-439.25	-432.95	-426.65	-420.35	-414.05	-407.75	-401.45	-395.15	-388.85	-382.55
四、净现金流量	842.68	791.05	812.98	835.80	-3,140.94	1,062.74	1,086.87	1,111.43	1,136.85	1,145.76	1,152.06
五、累计现金流量	**1,454.53**	**2,245.58**	**3,058.56**	**3,894.36**	**753.42**	**1,816.16**	**2,903.03**	**4,014.46**	**5,151.31**	**6,297.07**	**7,449.13**

续表

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60	31,185.60
经营活动支出（含税费）	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99	29,650.99
经营活动产生的现金净额	1,534.61	1,534.61	1,534.61	1,534.61	1,534.61	1,534.61	1,534.61	1,534.61	1,534.61	1,534.61
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
自有资金结余										
银行借款										
偿还债券本金	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	236.25	220.50	204.75	189.00	173.25	157.50	126.00	94.50	63.00	31.50
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-586.25	-570.50	-554.75	-539.00	-523.25	-857.50	-826.00	-794.50	-763.00	-731.50
四、净现金流量	948.36	964.11	979.86	995.61	1,011.36	677.11	708.61	740.11	771.61	803.11
五、累计现金流量	**8,397.49**	**9,361.60**	**10,341.46**	**11,337.07**	**12,348.43**	**13,025.54**	**13,734.15**	**14,474.26**	**15,245.87**	**16,048.98**

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 30,372.73 万元，计算的本息覆盖倍数为 2.12 。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本项目还本付息情况			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年	-	315.00	315.00	648.64
第 2 年	-	315.00	315.00	703.00
第 3 年	-	315.00	315.00	761.61
第 4 年	-	315.00	315.00	544.68
第 5 年	-	315.00	315.00	612.46
第 6 年	70.00	315.00	385.00	685.25
第 7 年	70.00	311.85	381.85	742.65
第 8 年	70.00	308.70	378.70	-2,190.64
第 9 年	70.00	305.55	375.55	1,200.30
第 10 年	70.00	302.40	372.40	1,215.08
第 11 年	140.00	299.25	439.25	1,230.30
第 12 年	140.00	292.95	432.95	1,245.93
第 13 年	140.00	286.65	426.65	1,262.45
第 14 年	140.00	280.35	420.35	-2,720.59
第 15 年	140.00	274.05	414.05	1,476.79
第 16 年	140.00	267.75	407.75	1,494.62
第 17 年	140.00	261.45	401.45	1,512.88
第 18 年	140.00	255.15	395.15	1,532.00
第 19 年	140.00	248.85	388.85	1,534.61
第 20 年	140.00	242.55	382.55	1,534.61
第 21 年	350.00	236.25	586.25	1,534.61
第 22 年	350.00	220.50	570.50	1,534.61
第 23 年	350.00	204.75	554.75	1,534.61

年度	本项目还本付息情况			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	350.00	189.00	539.00	1,534.61
第 25 年	350.00	173.25	523.25	1,534.61
第 26 年	700.00	157.50	857.50	1,534.61
第 27 年	700.00	126.00	826.00	1,534.61
第 28 年	700.00	94.50	794.50	1,534.61
第 29 年	700.00	63.00	763.00	1,534.61
第 30 年	700.00	31.50	731.50	1,534.61
合计	7,000.00	7,323.75	14,323.75	30,372.73
本息覆盖倍数				**2.12**

注：本项目建设期内债券利息由运营收益进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	7,000.00	7,000.00	7,000.00
债券本息合计	14,323.75	14,323.75	14,689.94
项目收益	30,372.73	28,854.09	30,372.73
覆盖倍数	2.12	2.01	2.07

六、总体评价结果

经测算，在商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 30,372.73 万元，应付债券本金及利息合计 14,323.75 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 2.12 倍。项目相关预

期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为商丘市中心医院病房楼改造西侧配楼建设设备购置及信息化建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月二十七日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

此件与原件一致 再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010174
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 08 日
Date of Issuance

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　王伟
性　　别 Sex　男
出生日期 Date of birth　1984-05-12
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410703198405123034

宁陵县孔集乡卫生院门诊综合楼建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090470号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月十三日

目　录

一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 3
（三）投资估算与资金筹措方式 4
（四）债券资金使用合规性 5
四、应付债券本息情况 5
五、项目收益情况 7
（一）基本假设条件及依据 7
（二）项目运营模式 8
（三）项目运营收入分析 8
（四）项目运营成本分析 10
（五）净收益分析 13
（六）现金流量分析 17
（七）本息覆盖倍数 22
六、总体评价结果 23
七、敏感性分析 23
八、使用限制 24

宁陵县孔集乡卫生院门诊综合楼建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090470 号

我们接受委托，对宁陵县孔集乡卫生院门诊综合楼建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解宁陵县孔集乡卫生院门诊综合楼建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。宁陵县孔集乡卫生院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据宁陵县孔集乡卫生院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是宁陵县孔集乡卫生院门诊综合楼建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 13 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从宁陵县孔集乡卫生院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指宁陵县孔集乡卫生院门诊综合楼建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确

认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于宁陵县孔集乡卫生院院内。

2.项目参与主体

（1）主管部门

宁陵县卫生健康委员会为本项目主管部门。

（2）项目单位

宁陵县孔集乡卫生院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	宁陵县孔集乡卫生院
统一社会信用代码	124114237407188439
住所	河南省宁陵县孔集南村
负责人	史海波
举办单位	宁陵县卫生健康委员会

宁陵县孔集乡卫生院系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

根据《宁陵县孔集乡卫生院门诊综合楼建设项目可行性研究报告》，主要建设内容和规模为：本项目占地面积1300.00m^2，总建筑面积3500.00m^2，为1栋地上3层框架结构综合楼。

（二）项目建设周期

本项目建设期为24个月。开工日期2022年6月，预计2024年6月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资 1,640.00 万元，其中：工程建设费用 1491.25 万元，工程建设其他费用 69.34 万元，基本预备费 79.41 万元。

表 1　项目投资估算表

单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程建设费用	1,253.00	214.43	23.83		1,491.25
1	主体工程	927.50				927.50
1.1	门诊综合楼	927.50				927.50
2	装修工程	325.50				325.50
2.1	门诊综合楼	325.50				325.50
3	公用工程		214.43	23.83		238.25
3.1	给排水		26.78	2.98		29.75
3.2	消防系统		33.08	3.68		36.75
3.3	弱电		29.93	3.33		33.25
3.4	变配电		36.23	4.03		40.25
3.5	电梯		27.00	3.00		30.00
3.6	室内管线及照明		26.78	2.98		29.75
3.7	中央空调系统		34.65	3.85		38.50
二	工程建设其他费用				69.34	69.34
1	建设单位管理费				20.90	20.90
2	勘察设计费				22.37	22.37
3	前期工程费				7.46	7.46
4	工程监理费				10.44	10.44
5	招投标费				4.13	4.13
6	工程造价咨询服务费				2.98	2.98
7	消防设施及电气安全检测服务费				1.05	1.05
三	基本预备费				79.41	79.41
四	总投资合计	1,253.00	214.43	23.83	148.75	1,640.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

（1）资金筹措计划

项目所需资金由财政资金安排和申请政府债券资金相结合的方式筹措，拟申请债券资金 1,300.00 万元，财政投入 340.00 万元。

（2）项目建设投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 6-12 月	2023 年度	2024 年 1-6 月	合计
1	财政投入	140.00	100.00	100.00	340.00
2	专项债券资金	1,300.00			1,300.00
合计		1,440.00	100.00	100.00	1,640.00

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 1,300.00 万元，其中：计划 2022 年度申请 1,300.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还

本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

表 3　债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		1,300.00		1,300.00	4.50%	58.50	58.50
第 2 年	1,300.00			1,300.00	4.50%	58.50	58.50
第 3 年	1,300.00			1,300.00	4.50%	58.50	58.50
第 4 年	1,300.00			1,300.00	4.50%	58.50	58.50
第 5 年	1,300.00			1,300.00	4.50%	58.50	58.50
第 6 年	1,300.00		13.00	1,287.00	4.50%	58.50	71.50
第 7 年	1,287.00		13.00	1,274.00	4.50%	57.92	70.92
第 8 年	1,274.00		13.00	1,261.00	4.50%	57.33	70.33
第 9 年	1,261.00		13.00	1,248.00	4.50%	56.75	69.75
第 10 年	1,248.00		13.00	1,235.00	4.50%	56.16	69.16
第 11 年	1,235.00		26.00	1,209.00	4.50%	55.58	81.58
第 12 年	1,209.00		26.00	1,183.00	4.50%	54.41	80.41
第 13 年	1,183.00		26.00	1,157.00	4.50%	53.24	79.24
第 14 年	1,157.00		26.00	1,131.00	4.50%	52.07	78.07
第 15 年	1,131.00		26.00	1,105.00	4.50%	50.90	76.90
第 16 年	1,105.00		26.00	1,079.00	4.50%	49.73	75.73
第 17 年	1,079.00		26.00	1,053.00	4.50%	48.56	74.56
第 18 年	1,053.00		26.00	1,027.00	4.50%	47.39	73.39
第 19 年	1,027.00		26.00	1,001.00	4.50%	46.22	72.22
第 20 年	1,001.00		26.00	975.00	4.50%	45.05	71.05
第 21 年	975.00		65.00	910.00	4.50%	43.88	108.88
第 22 年	910.00		65.00	845.00	4.50%	40.95	105.95
第 23 年	845.00		65.00	780.00	4.50%	38.03	103.03
第 24 年	780.00		65.00	715.00	4.50%	35.10	100.10
第 25 年	715.00		65.00	650.00	4.50%	32.18	97.18

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 26 年	650.00		130.00	520.00	4.50%	29.25	159.25
第 27 年	520.00		130.00	390.00	4.50%	23.40	153.40
第 28 年	390.00		130.00	260.00	4.50%	17.55	147.55
第 29 年	260.00		130.00	130.00	4.50%	11.70	141.70
第 30 年	130.00		130.00		4.50%	5.85	135.85
合计		1,300.00	1,300.00			1,360.20	2,660.20

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格增长标准按照 3.00%的平均增长率逐年递增。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 24 个月。项目建设期不影响正常运营，本项目测算数据基础为建设期第 1 年（即债券存续的第 1 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为宁陵县孔集乡卫生院，项目资产登记单位为宁陵县孔集乡卫生院。项目建设单位为宁陵县孔集乡卫生院，项目运营单位为宁陵县孔集乡卫生院。

项目债券资金到位后，宁陵县孔集乡卫生院根据项目施工进度向宁陵县卫生健康委员会、宁陵县财政局申请资金使用，审批通过后，由宁陵县财政局将对应金额的债券资金拨付至宁陵县孔集乡卫生院，再由宁陵县孔集乡卫生院支付至项目施工单位。

项目运营期内，宁陵县孔集乡卫生院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的医疗收入作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

（1）医疗收入

洛阳市中心医院2019年至2021年会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			2019年至2021年平均增长率
	2019年	2020年	2021年	
一、收入合计	11,844,195.60	12,361,923.40	12,216,129.31	
1.门诊收入（元）（③*④）	5,567,556.18	6,467,418.05	5,847,183.74	
①年/天	365	365	365	
②平均每天门诊人次	270	273	228	-7.69%
③每年门诊人次（①*②）	98,370	99,645	83,350	
④人均收费（元/人次）	56.60	64.90	70.15	11.38%
2.住院收入（元）（③*④）	2,249,378.42	2,058,154.35	2,806,696.57	

项目	基础数据			2019 年至 2021 年平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
①年/天	365	365	365	
②平均每天使用床位	42	40	45	3.87%
③每年实际占用床位日（①*②）	15,200	14,472	16,425	
④每床位日收费	147.99	142.22	170.88	8.13%
3.补贴收入	4,027,261.00	3,836,351.00	3,562,249.00	
二、支出合计	10,766,087.80	11,810,204.41	10,687,709.96	
其中：人员支出	5,279,055.81	5,772,800.34	5,808,569.11	
专用材料费	756,229.00	918,488.30	738,109.60	
药品费	3,715,758.28	4,153,774.47	2,927,500.67	
其他支出	1,015,044.71	965,141.30	1,213,530.58	
三、支出占收入比重	90.90%	95.54%	87.49%	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

① 平均每天门诊人次

根据以上宁陵县孔集乡卫生院财务报表数据，宁陵县孔集乡卫生院 2019 年、2020 年、2021 年平均每天门诊人次分别为 270、273、228，平均增长率为-7.69%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年平均每天门诊人次以 2019-2021 年数据的平均值为基础，前 5 年不考虑增长，第 6 年开始按照 3.00%的增长率增长，增长至平均每天门诊人次 350 人后不再增长。

② 每门诊人次平均收费

根据以上宁陵县孔集乡卫生院财务报表数据，2019 年、2020 年、2021 年每门诊人次平均收费分别为 56.60 元、64.90 元、70.15 元，平均增长率为 11.38%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年门诊人次平均收费以 2019-2021 年数据的平均值为基础，前 5 年不考虑增长，第 6 年开始按照 3.00%的增长率增长，增长至每门诊人次平均收费 90.00 元后不再

增长。

③ 平均每天占用床位数

根据以上宁陵县孔集乡卫生院财务报表数据，宁陵县孔集乡卫生院 2019 年、2020 年、2021 年平均每天占用床位数分别为 42 张、40 张、45 张，宁陵县孔集乡卫生院历史床位数 45 张，近三年历史床位使用增长率为 3.87%，本项目运营期第 1 年以近三年历史占用床位数的平均值计算，以后年度不考虑增长。

④ 每床日平均收费

根据以上宁陵县孔集乡卫生院财务报表数据，2019 年、2020 年、2021 年每床日平均收费分别为 147.99 元、142.22 元、170.88 元，平均增长率为 8.13%。根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年每床日平均收费以 2019-2021 年数据的平均值计算，以后年度按照 3.00%的年增长率增长，增长至每床日平均收费 200.00 元后不再增长。

依据谨慎性原则，具体预测情况如下：

单位：人次/张/元

项目	每天门诊人次	人均收费	每天使用床位	每床位日收费
近三年平均增长率	-7.69%	11.38%	3.87%	8.13%
预测增长率	3.00%	3.00%	0.00%	3.00%
最高值	350	90.00	42.00	200.00

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有人员支出、卫生材料费、药品费、其他费用。

宁陵县孔集乡卫生院近三年的支出情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			2019 年至 2021 年各项成本占医疗收入的平均占比	预测占比
	2019 年	2020 年	2021 年		
人员支出	5,279,055.81	5,772,800.34	5,808,569.11	46.27%	46.30%
卫生材料费	756,229.00	918,488.30	738,109.60	6.62%	6.70%
药品费	3,715,758.28	4,153,774.47	2,927,500.67	29.65%	29.70%
其他费用	1,015,044.71	965,141.30	1,213,530.58	8.77%	8.80%

预测期内各项费用按照近 3 年占收入的平均比例进行测算。

① 人员支出

人员支出的近三年支出占收入比的平均值为 46.27%，预测期内按营业收入的 46.30%进行测算。

② 卫生材料费

卫生材料费的近三年支出占收入比的平均值为 6.62%，预测期内按营业收入 6.70%的进行测算。

③ 药品费

药品费的近三年支出占收入比的平均值为 29.65%，预测期内按营业收入 29.70%的进行测算。

④ 其他费用

其他费用的近三年支出占收入比的平均值为 8.77%，预测期内按营业收入的 8.80%进行测算。

⑤税费

医院享受以下优惠政策

A.增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

B.企业所得税：企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

表 4　运营收益表

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、运营收入								
1.门诊收入	599.23	617.20	635.68	654.72	674.33	716.06	759.65	806.03
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	257	257	257	257	257	265	273	281
③平均每年门诊人次（万人次）	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.67	9.96	10.26
④每门诊人次平均收费（元/人次）	63.88	65.80	67.77	69.80	71.89	74.05	76.27	78.56
2.住院收入	235.16	242.21	249.48	256.96	264.67	272.62	280.80	289.23
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	42	42	42	42	42	42	42	42
③每年实际占用床位日（床日）	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53
④每床位日平均收费（元/张）	153.70	158.31	163.06	167.95	172.99	178.18	183.53	189.04
收入合计	834.39	859.41	885.16	911.68	939.00	988.68	1,040.45	1,095.26
二、运营成本								
1.工资及福利费	386.32	397.91	409.83	422.11	434.76	457.76	481.73	507.11

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
2.卫生材料费	55.90	57.58	59.31	61.08	62.91	66.24	69.71	73.38
3.药品费	247.81	255.24	262.89	270.77	278.88	293.64	309.01	325.29
4.其他费用	73.43	75.63	77.89	80.23	82.63	87.00	91.56	96.38
支出合计	763.46	786.36	809.92	834.19	859.18	904.64	952.01	1,002.16
三、运营收益	70.93	73.05	75.24	77.49	79.82	84.04	88.44	93.10

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、运营收入								
1.门诊收入	853.71	906.85	962.38	1,019.60	1,067.40	1,100.70	1,133.10	1,150.20
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	289	298	307	316	325	335	345	350
③平均每年门诊人次（万人次）	10.55	10.88	11.21	11.53	11.86	12.23	12.59	12.78
④每门诊人次平均收费（元/人次）	80.92	83.35	85.85	88.43	90.00	90.00	90.00	90.00
2.住院收入	297.91	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	42	42	42	42	42	42	42	42
③每年实际占用床位日（床日）	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53
④每床位日平均收费（元/张）	194.71	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
收入合计	1,151.62	1,212.85	1,268.38	1,325.60	1,373.40	1,406.70	1,439.10	1,456.20
二、运营成本								

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1.工资及福利费	533.20	561.55	587.26	613.75	635.88	651.30	666.30	674.22
2.卫生材料费	77.16	81.26	84.98	88.82	92.02	94.25	96.42	97.57
3.药品费	342.03	360.22	376.71	393.70	407.90	417.79	427.41	432.49
4.其他费用	101.34	106.73	111.62	116.65	120.86	123.79	126.64	128.15
支出合计	1,053.73	1,109.76	1,160.57	1,212.92	1,256.66	1,287.13	1,316.77	1,332.43
三、运营收益	97.89	103.09	107.81	112.68	116.74	119.57	122.33	123.77

（续）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、运营收入								
1.门诊收入	1,150.20	1,150.20	1,150.20	1,150.20	1,150.20	1,150.20	1,150.20	1,150.20
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	350	350	350	350	350	350	350	350
③平均每年门诊人次（万人次）	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78
④每门诊人次平均收费（元/人次）	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
2.住院收入	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	42	42	42	42	42	42	42	42
③每年实际占用床位日（床日）	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53
④每床位日平均收费（元/张）	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
收入合计	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
二、运营成本								
1.工资及福利费	674.22	674.22	674.22	674.22	674.22	674.22	674.22	674.22
2.卫生材料费	97.57	97.57	97.57	97.57	97.57	97.57	97.57	97.57
3.药品费	432.49	432.49	432.49	432.49	432.49	432.49	432.49	432.49
4.其他费用	128.15	128.15	128.15	128.15	128.15	128.15	128.15	128.15
支出合计	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43
三、运营收益	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、运营收入							
1.门诊收入	1,150.20	1,150.20	1,150.20	1,150.20	1,150.20	1,150.20	29,759.64
①年/天	365	365	365	365	365	365	
②平均每天门诊人次（人次）	350	350	350	350	350	350	
③平均每年门诊人次（万人次）	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	
④每门诊人次平均收费（元/人次）	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	
2.住院收入	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	8,815.04
①年/天	365	365	365	365	365	365	
②平均每天使用床位（张）	42	42	42	42	42	42	
③每年实际占用床位日（床日）	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
④每床位日平均收费（元/张）	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	
收入合计	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	38,574.68
二、运营成本							
1.工资及福利费	674.22	674.22	674.22	674.22	674.22	674.22	17,860.07
2.卫生材料费	97.57	97.57	97.57	97.57	97.57	97.57	2,584.57
3.药品费	432.49	432.49	432.49	432.49	432.49	432.49	11,456.64
4.其他费用	128.15	128.15	128.15	128.15	128.15	128.15	3,394.63
支出合计	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	35,295.91
三、运营收益	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	3,278.77

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	38,574.68	834.39	859.41	885.16	911.68	939.00	988.68	1,040.45
经营活动支出（含税费）	35,295.91	763.46	786.36	809.92	834.19	859.18	904.64	952.01
经营活动产生的现金净额	3,278.77	70.93	73.05	75.24	77.49	79.82	84.04	88.44
二、投资活动产生的现金								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
建设成本支出	1,640.00	1,440.00	100.00	100.00				
投资活动产生的现金净额	-1640.00	-1440.00	-100.00	-100.00				
三、筹资活动产生的现金								
财政资金	340.00	140.00	100.00	100.00				
债券资金	1,300.00	1,300.00						
银行借款	-							
偿还债券本金	1,300.00						13.00	13.00
偿还银行借款本金	-							
支付运营期债券利息	1,360.20	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	57.92
支付银行借款利息	-							
融资活动产生的现金净额	833.85	1,381.50	41.50	41.50	-58.50	-58.50	-71.50	-70.92
四、净现金流量	618.57	12.43	14.55	16.74	18.99	21.32	12.54	17.52
五、累计现金流量	618.57	12.43	26.98	43.72	62.71	84.03	96.57	114.09

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,095.26	1,151.62	1,212.85	1,268.38	1,325.60	1,373.40	1,406.70	1,439.10
经营活动支出（含税费）	1,002.16	1,053.73	1,109.76	1,160.57	1,212.92	1,256.66	1,287.13	1,316.77
经营活动产生的现金净额	93.10	97.89	103.09	107.81	112.68	116.74	119.57	122.33

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	13.00	13.00	13.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	57.33	56.75	56.16	55.58	54.41	53.24	52.07	50.90
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-70.33	-69.75	-69.16	-81.58	-80.41	-79.24	-78.07	-76.90
四、净现金流量	22.77	28.14	33.93	26.23	32.27	37.50	41.50	45.43
五、累计现金流量	136.86	165.00	198.93	225.16	257.43	294.93	336.43	381.86

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20
经营活动支出（含税费）	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
经营活动产生的现金净额	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	65.00	65.00	65.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	49.73	48.56	47.39	46.22	45.05	43.88	40.95	38.03
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-75.73	-74.56	-73.39	-72.22	-71.05	-108.88	-105.95	-103.03
四、净现金流量	48.04	49.21	50.38	51.55	52.72	14.89	17.82	20.74
五、累计现金流量	429.90	479.11	529.49	581.04	633.76	648.65	666.47	687.21

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20	1,456.20

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
经营活动支出（含税费）	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43	1,332.43
经营活动产生的现金净额	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77	123.77
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
投资活动产生的现金净额							
三、筹资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	65.00	65.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	35.10	32.18	29.25	23.40	17.55	11.70	5.85
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-100.10	-97.18	-159.25	-153.40	-147.55	-141.70	-135.85
四、净现金流量	23.67	26.59	(35.48)	(29.63)	(23.78)	(17.93)	(12.08)
五、累计现金流量	710.88	737.47	701.99	672.36	648.58	630.65	618.57

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 3,278.77 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.23 倍。

表 5　项目收益与融资平衡表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		58.50	58.50	70.93
第 2 年		58.50	58.50	73.05
第 3 年		58.50	58.50	75.24
第 4 年		58.50	58.50	77.49
第 5 年		58.50	58.50	79.82
第 6 年	13.00	58.50	71.50	84.04
第 7 年	13.00	57.92	70.92	88.44
第 8 年	13.00	57.33	70.33	93.10
第 9 年	13.00	56.75	69.75	97.89
第 10 年	13.00	56.16	69.16	103.09
第 11 年	26.00	55.58	81.58	107.81
第 12 年	26.00	54.41	80.41	112.68
第 13 年	26.00	53.24	79.24	116.74
第 14 年	26.00	52.07	78.07	119.57
第 15 年	26.00	50.90	76.90	122.33
第 16 年	26.00	49.73	75.73	123.77
第 17 年	26.00	48.56	74.56	123.77
第 18 年	26.00	47.39	73.39	123.77
第 19 年	26.00	46.22	72.22	123.77
第 20 年	26.00	45.05	71.05	123.77
第 21 年	65.00	43.88	108.88	123.77
第 22 年	65.00	40.95	105.95	123.77

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 23 年	65.00	38.03	103.03	123.77
第 24 年	65.00	35.10	100.10	123.77
第 25 年	65.00	32.18	97.18	123.77
第 26 年	130.00	29.25	159.25	123.77
第 27 年	130.00	23.40	153.40	123.77
第 28 年	130.00	17.55	147.55	123.77
第 29 年	130.00	11.70	141.70	123.77
第 30 年	130.00	5.85	135.85	123.77
合计	1,300.00	1,360.20	2,660.20	3,278.77
本息覆盖倍数	1.23			

注：本项目建设期债券利息由自身经营收入进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、敏感性分析

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±3%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 3%	利率上升 3%
债券本金	1,300.00	1,300.00	1,300.00
债券本息合计	2,660.20	2,660.20	2,701.01
项目收益	3,278.77	3,180.41	3,278.77
覆盖倍数	1.23	1.20	1.21

八、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为宁陵县孔集乡卫生院门诊综合楼建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月十三日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090236 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年三月四日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 8
五、经营现金流分析 9
（一）基本假设条件及依据 9
（二）项目运营模式 10
（三）项目运营收入分析 10
（四）项目运营成本分析 15
（五）净收益分析 21
（六）现金流量分析 26
（七）本息覆盖倍数 31
六、总体评价结果 32
七、使用限制 32

创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090236 号

我们接受委托，对创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。光山县文化广电和旅游局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据光山县文化广电和旅游局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 3 月 4 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从光山县文化广电和旅游局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于光山县各景点及重点旅游乡镇，旅游道路沿线。

2.项目参与主体

光山县文化广电和旅游局为本项目主管部门，光山县文化广电和旅游局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	光山县文化广电和旅游局
统一社会信用代码	114115220060969988
住所	光山县司马光东路 41 号
负责人	裴仁和
登记机关	光山县机构编制委员会

3.建设规模及内容

根据中招（河南）国际工程管理咨询有限公司出具的《创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目可行性研究报告》以及光山县发展和改革委员会《关于创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（光发改审〔2022〕17 号）：项目主要建设内容包括：项目总占地面积 153.40 亩，该项目主要包括停车场、旅游集散中心、旅游驿站、复合型旅游服务区、旅游风景道和休闲步道、旅游公交专线、旅游标识牌、旅游观光巴士、旅游厕所、特色餐饮街区、旅游购物商店、民宿的改造提升和新建等。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期24个月，实际开工日期2022年6月，预计完工时间2024年5月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资为41,233.99万元，其中：工程费用为34,442.50万元，工程建设其他费用2,653.79万元，预备费2,967.70万元，建设期利息1,170.00万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
一	第一部分工程费用	34,442.50				34,442.50
（一）	停车场	9,375.00				9,375.00
（二）	光山东高速出口旅游集散中心	3,299.00				3,299.00
2.1	交通换乘疏散枢纽	800.00				800.00
2.2	运营管理及行政服务中心	272.00				272.00
2.3	智慧旅游指挥中心	288.00				288.00
2.4	游客接待服务中心	640.00				640.00
2.5	光山十宝及文创产品/文化展示交易中心	280.00				280.00
2.6	商务休闲中心（新闻发布/商务会议）	175.00				175.00
2.7	众创空间/党建服务志愿者中心	160.00				160.00
2.8	后勤/仓储/设备区域	384.00				384.00
2.9	其他费用	300.00				300.00
（三）	旅游驿站	1,140.00				1,140.00

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
（四）	复合型旅游服务区	800.00				800.00
（五）	旅游风景道和休闲步道	2,216.50				2,216.50
5.1	龙山湖至大苏山国家森林公园登山步道	2,200.00				2,200.00
5.1.1	两山一湖	550.00				550.00
5.1.2	王母观	550.00				550.00
5.1.3	神山岭	550.00				550.00
5.1.4	凉亭茶旅小镇	550.00				550.00
5.2	环湖栈道	16.50				16.50
5.2.1	五岳湖	5.50				5.50
5.2.2	龙山湖	11.00				11.00
（六）	旅游观光巴士	3,600.00				3,600.00
（七）	旅游厕所	1,045.00				1,045.00
7.1	新建旅游厕所	509.40				509.40
7.1.1	建筑工程	324.00				324.00
7.1.2	装饰装修工程	81.00				81.00
7.1.3	给排水工程	54.00				54.00
7.1.4	电气工程	50.40				50.40
7.2	改造旅游厕所	535.60				535.60
7.2.1	装饰装修工程	234.00				234.00
7.2.2	给排水工程	156.00				156.00
7.2.3	电气工程	145.60				145.60
（八）	特色餐饮街区	127.00				127.00
8.1	外立面	100.00				100.00
8.2	门店及摊位	27.00				27.00
（九）	旅游购物商店	470.00				470.00
9.1	改造提升	230.00				230.00
9.2	新建	240.00				240.00
（十）	民宿	7,695.00				7,695.00
10.1	改造提升	4,455.00				4,455.00

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
10.2	新建	3,240.00				3,240.00
（十一）	智慧旅游平台	3,000.00				3,000.00
（十二）	旅游标识牌	800.00				800.00
（十三）	广告牌制作	875.00				875.00
二	第二部分其他费用				2,653.72	2,653.79
1	项目建设管理费				386.04	386.04
2	工程勘察费				275.54	275.54
3	工程设计费				725.71	725.71
4	工程造价咨询服务费				97.60	97.60
5	项目前期工作咨询费				83.80	83.87
6	招标代理服务费				42.77	42.77
7	环境影响咨询服务费				18.61	18.61
8	工程监理费				748.11	748.11
9	场地准备及临时设施费				172.21	172.21
10	工程保险费				103.33	103.33
三	基本预备费				2,967.70	2,967.70
五	建设期利息				1,170.00	1,170.00
六	总投资	34,442.50			6,791.42	41,233.99

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额	占比
1	财政投入	36,233.99	87.87%

序号	项目	金额	占比
2	专项债券资金	5,000.00	12.13%
合计		41,233.99	100.00%

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 87.87%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 6-12 月	第 2023 年	2024 年 1-5 月份	合计
1	财政投入	15,000.00	14,155.99	7,078.00	36,233.99
2	专项债券资金	5,000.00			5,000.00
合计		20,000.00	14,155.99	7,078.00	41,233.99
占比		48.50%	34.33%	17.17%	100.00%

注：项目建设期债券利息由资本金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，

本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额5,000.00万元。其中，2022年度申请使用5,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第1年		5,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第2年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第3年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第4年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第5年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第6年	5,000.00		50.00	4,950.00	4.50%	225.00	275.00
第7年	4,950.00		50.00	4,900.00	4.50%	222.75	272.75
第8年	4,900.00		50.00	4,850.00	4.50%	220.50	270.50
第9年	4,850.00		50.00	4,800.00	4.50%	218.25	268.25
第10年	4,800.00		50.00	4,750.00	4.50%	216.00	266.00
第11年	4,750.00		100.00	4,650.00	4.50%	213.75	313.75
第12年	4,650.00		100.00	4,550.00	4.50%	209.25	309.25
第13年	4,550.00		100.00	4,450.00	4.50%	204.75	304.75
第14年	4,450.00		100.00	4,350.00	4.50%	200.25	300.25
第15年	4,350.00		100.00	4,250.00	4.50%	195.75	295.75
第16年	4,250.00		100.00	4,150.00	4.50%	191.25	291.25
第17年	4,150.00		100.00	4,050.00	4.50%	186.75	286.75
第18年	4,050.00		100.00	3,950.00	4.50%	182.25	282.25

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 19 年	3,950.00		100.00	3,850.00	4.50%	177.75	277.75
第 20 年	3,850.00		100.00	3,750.00	4.50%	173.25	273.25
第 21 年	3,750.00		250.00	3,500.00	4.50%	168.75	418.75
第 22 年	3,500.00		250.00	3,250.00	4.50%	157.50	407.50
第 23 年	3,250.00		250.00	3,000.00	4.50%	146.25	396.25
第 24 年	3,000.00		250.00	2,750.00	4.50%	135.00	385.00
第 25 年	2,750.00		250.00	2,500.00	4.50%	123.75	373.75
第 26 年	2,500.00		500.00	2,000.00	4.50%	112.50	612.50
第 27 年	2,000.00		500.00	1,500.00	4.50%	90.00	590.00
第 28 年	1,500.00		500.00	1,000.00	4.50%	67.50	567.50
第 29 年	1,000.00		500.00	500.00	4.50%	45.00	545.00
第 30 年	500.00		500.00		4.50%	22.50	522.50
合计		5,000.00	5,000.00			5,231.25	10,231.25

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报， 2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。

考虑物价上涨因素，除外部分支出项目价格增长标准按照每五年增长2.50%，部分收入价格增长标准按照2%增长；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，预计2024年5月竣工。基于谨慎性原则，从债券存续期第3年开始测算收益。

（二）项目运营模式

债券资金申请单位为光山县文化广电和旅游局、项目资产登记单位为光山县文化广电和旅游局，项目建设单位为光山县文化广电和旅游局、项目运营单位为光山县文化旅游发展投资有限责任公司。光山县文化旅游发展投资有限责任公司是光山县文化广电和旅游局100%控股，光山县文化广电和旅游局管理的本级全资国企。

光山县文化广电和旅游局负责专项债债券的申请；项目债券资金到位后，项目运营单位根据项目施工进度向光山县文化广电和旅游局、光山县财政局申请资金使用，审批通过后，由光山县财政局将对应金额的债券资金拨付至光山县文化广电和旅游局通过政府采购建设工程项目。项目建成后由光山县文化旅游发展投资有限责任公司负责项目的运营，收入都将归集到光山县文化旅游发展投资有限责任公司。光山县文化广电和旅游局监督将专项债券项目对应的政府性基金收入、偿付本息的专项收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，保障专项债券本息偿付。

光山县文化旅游发展投资有限责任公司已与周围景区签订合作协议。

（三）项目运营收入分析

项目投入运营后，其收入主要包括停车位收入、商品展览展示摊位出租收入、讲解收入、旅游专线收入。

（1）停车位收入

停车场建设位置位于大苏山国家森林公园、司马光油茶园、钟鼓楼亲子乐园、南王岗乡村会客厅、王大湾会议会址、龙山湖景区、王母观风景区、五岳湖、神山岭景区、官渡河、斛山寨战斗纪念地、凉亭茶旅小镇、两湖（袁湾、泼陂河水库旅游度假区）、游客集散中心等景区入口处，平均100.00-200.00米左右距离。

省文旅厅确定光山县为首批省级全域旅游示范区创建单位，今年信阳市政府把该项工作纳入交旅文创出彩任务交办清单，要求光山县今年务必创成省级全域旅游示苑区。创建省级全域旅游示范区不仅是上级部门交办的任务，更是加快我县旅游业全面转型升级的内在要求。创建省级全域旅游示范区基础设施项目主要是针对省市要求，按照《国家全域旅游示苑区验收标准》要求，光山县急需提升创建全域旅游必要的旅游厕所、停车场、游客咨询中心、游客集散中心等基础设施标准。涉及到的景区苑围有：4A 级旅游景区大苏山国家森林公园、3A级旅游景区钟鼓楼亲子乐园、王大湾会议会址、龙山湖景区、神山岭景区、猪山圈生态景区、邓颖超祖居以及县重点旅游景区南王岗乡村会客厅、王母观风景区、五岳湖、官渡河、东岳民俗文化村、斛山寨战斗纪念地、司马光油茶园、凉亭茶旅小镇等 15 个景区。以上 15 个景区目前停车场现状是拥有停车位约1500个，但停车场存在规模小、硬件水平低、标识标牌不统一、无智能化等问题，在游客高峰期时，由于场地资源有限、停车位不足，景区停车场超负荷运行，游客停车难，导致交通堵塞，影响了旅游的舒适性和景区形象。因此，鉴于以上原因和现实必要性，在创建省级全域旅游示范区基础设施项目建设中，根据光山县景区发展情况和规模以及疫情前旅游高峰期2019年旅游数据，以上15个重点旅游景区每个景区需增加大量的停车位，新建的光山县游客集散中心规划设计停车位 200 个，加上需要提升改造的

现有停车位共计约2100个。

光山县旅游资源丰富，近年来旅游景区质量不断提升。目前有4A级旅游景区大苏山国家森林公园、8个3A级旅游景区钟鼓楼亲子乐园、邓颖超祖居、王大湾会议会址纪念馆、龙山湖景区、神山岭景区、猪山圈生态景区、桦昌生态景区、九架岭生态旅游景区以及南王岗乡村会客厅、王母观风景区、五岳湖、官渡河、东岳民俗文化村、司马光油茶园等县重点旅游景区。主要旅游景区目前停车场使用情况如下：

景区名称	景区停车位数量（个）	收费标准（元/次·个）	淡季停车位使用率	旺季停车位使用率
钟鼓楼亲子乐园	150	10	40%	100%
王大湾会议会址	72	10	50%	100%
龙山湖景区	120	10	70%	100%
司马光油茶园	86	10	45%	100%

本项目设置配套停车场，提供停车位约2,100个。根据《关于我县城区临时停车位试行收费有关问题的通知》（光价〔2017〕号）规定。考虑到光山县目前停车位现状以及项目所在的区域位置优势，本项目建成后停车场每个车位租金按10.00元/次·个计算，考虑到物价上涨因素，单价按照每五年上涨2%测算。

1）游客人数

伴随着世界旅游业迅猛发展的大趋势，我国旅游业正处于蓬勃发展的大好时期。回归大自然，正在成为当今世界旅游发展的新趋势、新时尚。景区内的旅游客源主要来源于信阳市及其周边县市和国内外其他地区，根据本项目所处的地理位置，将客源市场分为二级进行分析预测。

①一级市场

一级市场为距离景区2小时车程以内的信阳市域范围的县城、乡镇是游览区的近程客源市场。从旅游市场现状分析，由于本项目处于

建设和宣传的初期，知名度不高，人们对景区的认知较少，所以游客量不大。项目建设开放后，只要加大对外宣传力度，作好旅游营销策划，景区内丰富的生物景观、灿烂的传统文化、独特的民俗风情及丰富的科普教育资源将会对这些地区的城乡居民、中小学生产生强大的吸引力，从而使景区成为这些地区城乡居民节假日休闲度假的好去处。

根据第七次人口普查，信阳市全市总人口 887.92 万人，其中常住人口 646.39 万人。全年出生人口 8.91 万人，出生率 10.05‰；死亡人口 6.15 万人，死亡率 6.94‰；净增人口 2.76 万人，自然增长率 3.11‰。常住人口中，城镇人口 316.60 万人，乡村人口 329.79 万人，共 646.39 万人。若有 20.00%的居民进入游览区游玩，则有约 129.28 万人次。因此，游览区一级客源市场规模可达 129.28 万人次。

②二级市场

随着我国经济的发展，交通也越来越方便快捷，景区得天独厚的地理位置势必会吸引来自全国各地的游客。根据有关部门数据，2019 年光山县年旅游人次 256.4 万人(次),2020 年光山县年旅游人次 306.27 万人（次），2021 年光山县年旅游人次 341.23 万人（次），若有 20.00%的游客进入景区游玩，则有约 68.25 万人次，因此，游览区二级客源市场规模可达 68.25 万人次。

据以上分析，项目建成后，本项目客源基本可以保证，每年游客人数按照 197.53 万人测算。该项目旅游景点多 ，每车乘客会在一天内游玩 2-3 个景点，假设一辆车上 1-5 人，则年使用车位数 79.01 万次-592.59 万次。同时考虑到该项目刚刚建成时知道的人不多，客源主要为光山县及周围常住人员，但随着时间推移，了解的人越来越多和我国旅游市场的发展，客源逐渐辐射至省内及全国，项目的运营率也会提升。

基于谨慎性原则本项目停车位日周转次数 2 次，考虑到旅游旺季一般为每年的 1-2 月、5-10 月，其余时间为淡季，基于谨慎性原则每年按照 8 个月运营测算，每月 30 天，运营期第一年运营比率按照 60.00%测算，第二年按照 70.00%测算，第三年及以后按照 75.00%测算。

（2）商品展览展示摊位出租收入

项目利用游客接待服务中心、光山十宝及文创产品/文化展示交易中心、商务休闲中心（新闻发布/商务会议）、众创空间/党建服务志愿者中心、旅游驿站、旅游购物商店面积进行出租；本次共建设出租柜台面积为 16,600.00 m2，已与河南赛山悟道生态茶业科技有限公司签订意向合作协议，单价参考周围类似项目的收费标准，按照 25.00 元/平方米·月测算。参考依据如下：

序号	地点	单价
1	光山县福万家广场-紫水小区南区（东门）	0.93 元/平方米/天
2	光山县福万家广场-光山县第一完全小学	1.39 元/平方米/天
3	光山西亚城市广场	2.67 元/平方米/天

（3）讲解收入

本项目涉及的讲解收入主要为讲解员在景区讲解、旅游专线带车讲解，具体收费参考信阳市周边县区讲解费用定价。主要讲解内容为光山县历史文化、民俗风情、旅游资源、旅游发展等内容。

本项目在旅游集散中心、游客服务中心和旅游咨询中心提供有偿讲解，每人每天大概 4 场，一个景区 3 个导游，建成后总共 15 个景区需要讲解服务，讲解收入单价按照 100.00 元/次测算，考虑到物价上涨因素，单价按照每 5 年增长 2%测算。本项目包含的光山十宝及文创产品、王母观、神山岭等都需要导游来讲解其文化内涵，但是考虑到在旅游旺季来光山县旅游的人数多，但是旅游淡季旅游人数少，以及项

目刚建成时相对来说旅游人数少，逐渐随着项目的运营，旅游人数会逐年增多，故基于谨慎性原则，每年按照 8 个月运营测算，每月 30 天，负荷率在运营期第一年按 50.00%测算，第二年按 60.00%测算，第三年及以后按 70.00%测算。单价依据如下：

序号	地点	收费
1	鄂豫皖革命纪念馆	200.00
3	许世友将军故里	100.00

（4）旅游专线收入

本项目新购置旅游大巴（纯电）30 辆，每辆车可乘坐 20 人，每车每天发车一次，每年按照 365 天计算。参考当地的旅游人次分析，及以考虑到旅游淡旺季等因素，故每年按照 8 个月运营测算，每月 30 天，同时考虑到电动巴士旅游专线与自驾车的竞争关系乘坐率运营期第一年按照 40.00%测算，第二年按照 50%测算，第三年及以后按 60.00%测算。单价按照 6.00 元/次·人测算，考虑到物价上涨因素，单价按照每五年上涨 2%测算。单价依据如下：

序号	景点名称	收费（元/次·人）
1	信阳市到鸡公山旅游专线	10.00
2	商城县旅游专线	6.00

（四）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括燃料及动力费、工资及福利费、固定资产修理费、管理费及电动车重置更新费等，具体测算如下所示：

（1）燃料及动力费

经分析估算，项目的能源消费结构以电、水为主。

1）用水估算

本项目用水主要为生活用水和公厕以及停车场用水。用水预测如下：

序号	名称	数量	额定用水	单位	日用水量（立方米）	年使用时间	年用水量（万立方米）
1	各类用房	80,850.00	20.00	L/㎡·天	1,617.00	300.00	48.51
2	公共厕所	7,000.00	10.00	L/㎡·天	70.00	365.00	2.56
3	停车场用水	75,000.00	2.00	L/m2·d	150.00	60.00	0.9
4	未预见用水量	1-4 用水量之和*10%			183.70		5.2
5	合计				2,020.70		57.16

2）用水单价

水费收费标准根据光山县发展和改革委员会 2021 年 8 月 17 日文件《光山县农村饮水安全工程自来水价格标准的公示》，并且结合该项目实际情况，水费收费按照 2.40 元/立方米测算。考虑到物价上涨原因，水费用按每五年增加 2.5%进行测算

3）用电估算

本项目采用单位建筑面积用电指标法进行用电量估算。根据《全国民用建筑工程设计技术措施-电气》（2009），地上建筑面积指标确定为各服务用房平方按 40W 计算，建筑面积 80,850.00 平方米；旅游公厕按照每平方按 20W 计算，建筑面积 7,000.00 平方米；停车场按照 8W 计算，建筑面积 75,000.00 平方米，纯电大巴车 30 辆，每辆充电需 120.00 度；不可预见负荷按照前三项总负荷的 10%计算。项目年用电度数按照 365 天，每天 8 小时计算，负荷系数 0.5，项目有功功率 3717.37kW，无功功率 1352.07kvar，视在功率 3955.62kVA 总共年用电量 542.74 万度。

4）用电单价估算

当地电价格根据《河南省发展和改革委员会关于 2019 年第二次降低工商业及其他用户单一制电价的通知》（豫发改价管〔2019〕315 号），结合本项目实际情况，本项目电价按照 0.60 元/度测算。

考虑到物价上涨原因，电费用按每五年增加 2.5%进行测算。

（2）工资及福利费

项目所需职工人数 145 人，工资及福利费按照每人每年 4.00 万元计算。职工分工如下：

序号	岗位	人数	主要职责
1	管理人员	5	整体运营管理
2	技术人员	10	后期设备维护管理
3	大巴车司机	30	旅游线路接送游客
4	旅游购物商店	20	售卖当地特色产品
5	游客咨询中心	20	负责为游客答疑解惑
6	游客集散中心	10	游客集散中心的日常运营
7	大巴维修保养	5	负责大巴后期维修与保养
8	讲解员	45	提供景区讲解服务
合计		145.00	

考虑到物价上涨原因，工资及福利费按每五年增加 2.5%进行测算。

（3）固定资产修理费

本项目固定资产修理费按每年固定资产折旧费的 1.00%估算。本项目固定资产原值暂按 35,573.50 万元测算，残值率 95.00%，暂按 30 年进行折旧。

出于谨慎性，固定资产修理费按每五年增加 2.5%进行测算。

（4）管理及其他费用

根据项目运营基本情况，出于谨慎性原则考虑，按工资及福利费的 5%进行估算。

（5）电动车重置更新费用

考虑到电动车重置更新，结合本项目电车实际情况，15 年更新一次，更新价格按照电车购买价格 3,600.00 万元测算。

（6）税费

本项目涉及税种主要有增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加和企业所得税。税率依据《中华人民共和国增值税暂

行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》、《中华人民共和国城市建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》和《中华人民共和国企业所得税法》计取，增值税进项税水费按 9%，电费、修理费按 13%测算，固定资产修理费及其他费用按 6%测算；销项税停车位收入、商品展览展示摊位出租收入按 9%测算，讲解收入、旅游专线收入按照 6%测算；所得税税率按 25%测算，同时考虑固定资产折旧和债券利息的税前扣除。测算明细如下：

税费计算表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
销项税	3,075.02	114.29	126.47	138.65	143.19	143.19	145.15	145.15	145.15	145.15	145.15
进项税-工程费用	3,201.62	3,201.62									
进项税-运营成本	2,206.03	57.88	57.88	57.88	57.88	57.88	59.68	59.68	59.68	59.68	59.68
累计销项		114.29	240.76	379.41	522.60	665.79	810.94	956.09	1,101.24	1,246.39	1,391.54
累计待抵扣进项税		3,259.50	3,317.38	3,375.26	3,433.14	3,491.02	3,550.70	3,610.38	3,670.06	3,729.74	3,789.42
增值税-留抵		-3,145.21	-3,076.62	-2,995.85	-2,910.54	-2,825.23	-2,739.76	-2,654.29	-2,568.82	-2,483.35	-2,397.88
增值税应纳税额											
城建税及两个教育附加税											
折旧	31,541.72	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49
利息	4,781.25	225.00	225.00	225.00	225.00	222.75	220.50	218.25	216.00	213.75	209.25
利润总额		-1,081.22	-928.58	-775.94	-725.54	-723.29	-726.60	-724.35	-722.10	-719.85	-715.35
所得税应纳税额											
税费合计											

（续）

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
销项税	147.13	147.13	147.13	80.20	80.20	81.82	81.82	81.82	81.82	81.82
进项税-工程费用										

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
进项税-运营成本	61.48	61.48	61.48	61.48	529.48	63.29	63.29	63.29	63.29	63.29
累计销项	1,538.67	1,685.80	1,832.93	1,913.13	1,993.33	2,075.15	2,156.97	2,238.79	2,320.61	2,402.43
累计待抵扣进项税	3,850.90	3,912.38	3,973.86	4,035.34	4,564.82	4,628.11	4,691.40	4,754.69	4,817.98	4,881.27
增值税-留抵	-2,312.23	-2,226.58	-2,140.93	-2,122.21	-2,571.49	-2,552.96	-2,534.43	-2,515.90	-2,497.37	-2,478.84
增值税应纳税额										
城建税及两个教育附加税										
折旧	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49
利息	204.75	200.25	195.75	191.25	186.75	182.25	177.75	173.25	168.75	157.50
利润总额	-716.32	-711.82	-707.32	-702.82	-698.32	-699.83	-695.33	-690.83	-686.33	-675.08
所得税应纳税额										
税费合计										

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
销项税	83.44	83.44	83.44	83.44	83.44	85.13	85.13	85.13
进项税-工程费用								
进项税-运营成本	65.10	65.10	65.10	65.10	65.10	66.96	66.96	66.96
累计销项	2,485.87	2,569.31	2,652.75	2,736.19	2,819.63	2,904.76	2,989.89	3,075.02
累计待抵扣进项税	4,946.37	5,011.47	5,076.57	5,141.67	5,206.77	5,273.73	5,340.69	5,407.65
增值税-留抵	-2,460.50	-2,442.16	-2,423.82	-2,405.48	-2,387.14	-2,368.97	-2,350.80	-2,332.63

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
增值税应纳税额								
城建税及两个教育附加税								
折旧	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49	1,126.49
利息	146.25	135.00	123.75	112.50	90.00	67.50	45.00	22.50
利润总额	-669.64	-658.39	-647.14	-635.89	-613.39	-596.28	-573.78	-551.28
所得税应纳税额								
税费合计								

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一、收入合计	**48,852.16**	**1,353.36**	**1,506.00**	**1,658.64**	**1,709.04**	**1,709.04**	**1,733.27**	**1,733.27**	**1,733.27**	**1,733.27**	**1,733.27**
1.停车位收入	**24,673.78**	**604.80**	**705.60**	**806.40**	**856.80**	**856.80**	**873.94**	**873.94**	**873.94**	**873.94**	**873.94**
单价（元/次·个）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
个数（个）		2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100
周转次数（次/天）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
运营比率		60.00%	70.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
2.商品展览展示摊位出租收入	**13,944.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
面积（平方米）		16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00
单价（元/平方米·月）		25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
3.讲解收入	**8,740.45**	**216.00**	**259.20**	**302.40**	**302.40**	**302.40**	**308.45**	**308.45**	**308.45**	**308.45**	**308.45**
单价（元/次）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00
次数（次/天）		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
旺季运营比率		50.00%	60.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
4.旅游专线收入	**1,493.93**	**34.56**	**43.20**	**51.84**	**51.84**	**51.84**	**52.88**	**52.88**	**52.88**	**52.88**	**52.88**
单价（元/次·人）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.12	6.12	6.12	6.12	6.12
车辆（辆）		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
人数（人/辆）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
旺季运营比率		40.00%	50.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、成本	**35,901.80**	**1,083.09**	**1,083.09**	**1,083.09**	**1,083.09**	**1,083.09**	**1,112.88**	**1,112.88**	**1,112.88**	**1,112.88**	**1,112.88**
1.燃料及动力费	**13,889.41**	**462.83**	**462.83**	**462.83**	**462.83**	**462.83**	**477.11**	**477.11**	**477.11**	**477.11**	**477.11**
年用电量（万 kwh）		542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74
电量单价（元/kwh）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
年用水量（万吨）		57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16
水单价（元/吨）		2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46
2.工资及福利费	**17,217.30**	**580.00**	**580.00**	**580.00**	**580.00**	**580.00**	**594.50**	**594.50**	**594.50**	**594.50**	**594.50**
人数		145	145	145	145	145	145	145	145	145	145

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
年工资（万元/人）		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10
3.固定资产修理费	**334.17**	**11.26**	11.26	11.26	11.26	11.26	11.54	11.54	11.54	11.54	11.54
4.管理费用	**860.92**	**29.00**	**29.00**	**29.00**	**29.00**	**29.00**	**29.73**	**29.73**	**29.73**	**29.73**	**29.73**
5. 电动车重置更新费用	**3,600.00**										
6.税费											
三、收支结余（一-二）	**12,950.36**	**270.27**	**422.91**	**575.55**	**625.95**	**625.95**	**620.39**	**620.39**	**620.39**	**620.39**	**620.39**

（续）

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计	**1,757.60**	**1,757.60**	**1,757.60**	**1,757.60**	**1,757.60**	**1,782.92**	**1,782.92**	**1,782.92**	**1,782.92**	**1,782.92**
1.停车位收入	**891.07**	**891.07**	**891.07**	**891.07**	**891.07**	**909.06**	**909.06**	**909.06**	**909.06**	**909.06**
单价（元/次·个）	10.40	10.40	10.40	10.40	10.40	10.61	10.61	10.61	10.61	10.61
个数（个）	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100
周转次数（次/天）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
运营比率	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
2.商品展览展示摊位出租收入	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**
面积（平方米）	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00
单价（元/平方米·月）	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
3.讲解收入	**314.62**	**314.62**	**314.62**	**314.62**	**314.62**	**320.91**	**320.91**	**320.91**	**320.91**	**320.91**
单价（元/次）	104.04	104.04	104.04	104.04	104.04	106.12	106.12	106.12	106.12	106.12

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
次数（次/天）	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
旺季运营比率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
4.旅游专线收入	**53.91**	**53.91**	**53.91**	**53.91**	**53.91**	**54.95**	**54.95**	**54.95**	**54.95**	**54.95**
单价（元/次·人）	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24	6.36	6.36	6.36	6.36	6.36
车辆（辆）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
人数（人/辆）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
旺季运营比率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、成本	**1,142.68**	**1,142.68**	**1,142.68**	**1,142.68**	**4,742.68**	**1,174.01**	**1,174.01**	**1,174.01**	**1,174.01**	**1,174.01**
1.燃料及动力费	**491.40**	**491.40**	**491.40**	**491.40**	**491.40**	**505.68**	**505.68**	**505.68**	**505.68**	**505.68**
年用电量（万 kwh）	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74
电量单价（元/kwh）	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66
年用水量（万吨）	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16
水单价（元/吨）	2.52	2.52	2.52	2.52	2.52	2.58	2.58	2.58	2.58	2.58
2.工资及福利费	**609.00**	**609.00**	**609.00**	**609.00**	**609.00**	**624.95**	**624.95**	**624.95**	**624.95**	**624.95**
人数	145	145	145	145	145	145	145	145	145	145
年工资（万元/人）	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.31	4.31	4.31	4.31	4.31
3.固定资产修理费	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	12.13	12.13	12.13	12.13	12.13
4.管理费用	**30.45**	**30.45**	**30.45**	**30.45**	**30.45**	**31.25**	**31.25**	**31.25**	**31.25**	**31.25**
5. 电动车重置更新费用					**3,600.00**					

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
6.税费										
三、收支结余（一-二）	**614.92**	**614.92**	**614.92**	**614.92**	**-2,985.08**	**608.91**	**608.91**	**608.91**	**608.91**	**608.91**

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、收入合计	**1,808.45**	**1,808.45**	**1,808.45**	**1,808.45**	**1,808.45**	**1,834.96**	**1,834.96**	**1,834.96**
1.停车位收入	**927.06**	**927.06**	**927.06**	**927.06**	**927.06**	**945.91**	**945.91**	**945.91**
单价（元/次·个）	10.82	10.82	10.82	10.82	10.82	11.04	11.04	11.04
个数（个）	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100
周转次数（次/天）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
运营比率	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
2.商品展览展示摊位出租收入	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**	**498.00**
面积（平方米）	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00	16,600.00
单价（元/平方米·月）	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
3.讲解收入	**327.32**	**327.32**	**327.32**	**327.32**	**327.32**	**333.85**	**333.85**	**333.85**
单价（元/次）	108.24	108.24	108.24	108.24	108.24	110.40	110.40	110.40
次数（次/天）	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
旺季运营比率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
4.旅游专线收入	**56.07**	**56.07**	**56.07**	**56.07**	**56.07**	**57.20**	**57.20**	**57.20**
单价（元/次·人）	6.49	6.49	6.49	6.49	6.49	6.62	6.62	6.62

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
车辆（辆）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
人数（人/辆）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
旺季运营比率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、成本	**1,205.35**	**1,205.35**	**1,205.35**	**1,205.35**	**1,205.35**	**1,237.25**	**1,237.25**	**1,237.25**
1.燃料及动力费	**519.97**	**519.97**	**519.97**	**519.97**	**519.97**	**534.82**	**534.82**	**534.82**
年用电量（万 kwh）	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74	542.74
电量单价（元/kwh）	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.70	0.70	0.70
年用水量（万吨）	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16	57.16
水单价（元/吨）	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.71	2.71	2.71
2.工资及福利费	**640.90**	**640.90**	**640.90**	**640.90**	**640.90**	**656.85**	**656.85**	**656.85**
人数	145	145	145	145	145	145	145	145
年工资（万元/人）	4.42	4.42	4.42	4.42	4.42	4.53	4.53	4.53
3.固定资产修理费	12.43	12.43	12.43	12.43	12.43	12.74	12.74	12.74
4.管理费用	**32.05**	**32.05**	**32.05**	**32.05**	**32.05**	**32.84**	**32.84**	**32.84**
5. 电动车重置更新费用								
6.税费								
三、收支结余（一 - 二）	**603.10**	**603.10**	**603.10**	**603.10**	**603.10**	**597.71**	**597.71**	**597.71**

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一、经营活动产生的现金													
经营活动收入	48,852.16			1,353.36	1,506.00	1,658.64	1,709.04	1,709.04	1,733.27	1,733.27	1,733.27	1,733.27	1,733.27
经营活动支出（含税费）	35,901.80			1,083.09	1,083.09	1,083.09	1,083.09	1,083.09	1,112.88	1,112.88	1,112.88	1,112.88	1,112.88
经营活动产生的现金净额	12,950.36			270.27	422.91	575.55	625.95	625.95	620.39	620.39	620.39	620.39	620.39
二、投资活动产生的现金													
建设成本支出（含建设期利息）	41,233.99	20,000.00	21,233.99										
投资活动产生的现金净额	-41,233.99	-20,000.00	-21,233.99										
三、筹资活动产生的现金													
财政资金	36,233.99	15,000.00	21,233.99										
债券资金	5,000.00	5,000.00											
银行借款													
偿还债券本金	5,000.00						50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	100.00	100.00
偿还银行借款本金													
支付运营期债券利息	4,781.25			225.00	225.00	225.00	225.00	222.75	220.50	218.25	216.00	213.75	209.25
支付银行借款利息													
融资活动产生的现金净额	31,452.74	20,000.00	21,233.99	-225.00	-225.00	-225.00	-275.00	-272.75	-270.50	-268.25	-266.00	-313.75	-309.25
四、净现金流量	3,169.11			45.27	197.91	350.55	350.95	353.20	349.89	352.14	354.39	306.64	311.14

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
五、累计现金流量	3,169.11			45.27	243.18	593.73	944.68	1,297.88	1,647.77	1,999.91	2,354.30	2,660.94	2,972.08

（续）

年度	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	1,757.60	1,757.60	1,757.60	1,757.60	1,757.60	1,782.92	1,782.92	1,782.92	1,782.92	1,782.92
经营活动支出（含税费）	1,142.68	1,142.68	1,142.68	1,142.68	4,742.68	1,174.01	1,174.01	1,174.01	1,174.01	1,174.01
经营活动产生的现金净额	614.92	614.92	614.92	614.92	-2,985.08	608.91	608.91	608.91	608.91	608.91
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	250.00	250.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	204.75	200.25	195.75	191.25	186.75	182.25	177.75	173.25	168.75	157.50
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-304.75	-300.25	-295.75	-291.25	-286.75	-282.25	-277.75	-273.25	-418.75	-407.50

年度	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
四、净现金流量	310.17	314.67	319.17	323.67	-3,271.83	326.66	331.16	335.66	190.16	201.41
五、累计现金流量	3,282.25	3,596.92	3,916.09	4,239.76	967.93	1,294.59	1,625.75	1,961.41	2,151.57	2,352.98

（续）

年度	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,808.45	1,808.45	1,808.45	1,808.45	1,808.45	1,834.96	1,834.96	1,834.96
经营活动支出（含税费）	1,205.35	1,205.35	1,205.35	1,205.35	1,205.35	1,237.25	1,237.25	1,237.25
经营活动产生的现金净额	603.10	603.10	603.10	603.10	603.10	597.71	597.71	597.71
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	250.00	250.00	250.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	146.25	135.00	123.75	112.50	90.00	67.50	45.00	22.50
支付银行借款利息								

年度	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
融资活动产生的现金净额	-396.25	-385.00	-373.75	-612.50	-590.00	-567.50	-545.00	-522.50
四、净现金流量	206.85	218.10	229.35	-9.40	13.10	30.21	52.71	75.21
五、累计现金流量	2,559.83	2,777.93	3,007.28	2,997.88	3,010.98	3,041.19	3,093.90	3,169.11

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 12,950.36 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.27。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	本金	利息	本息支出	
第 1 年		225.00	225.00	
第 2 年		225.00	225.00	
第 3 年		225.00	225.00	270.27
第 4 年		225.00	225.00	422.91
第 5 年		225.00	225.00	575.55
第 6 年	50.00	225.00	275.00	625.95
第 7 年	50.00	222.75	272.75	625.95
第 8 年	50.00	220.50	270.50	620.39
第 9 年	50.00	218.25	268.25	620.39
第 10 年	50.00	216.00	266.00	620.39
第 11 年	100.00	213.75	313.75	620.39
第 12 年	100.00	209.25	309.25	620.39
第 13 年	100.00	204.75	304.75	614.92
第 14 年	100.00	200.25	300.25	614.92
第 15 年	100.00	195.75	295.75	614.92
第 16 年	100.00	191.25	291.25	614.92
第 17 年	100.00	186.75	286.75	-2,985.08
第 18 年	100.00	182.25	282.25	608.91
第 19 年	100.00	177.75	277.75	608.91
第 20 年	100.00	173.25	273.25	608.91
第 21 年	250.00	168.75	418.75	608.91
第 22 年	250.00	157.50	407.50	608.91
第 23 年	250.00	146.25	396.25	603.10

年度	本息支付			项目收益
	本金	利息	本息支出	
第 24 年	250.00	135.00	385.00	603.10
第 25 年	250.00	123.75	373.75	603.10
第 26 年	500.00	112.50	612.50	603.10
第 27 年	500.00	90.00	590.00	603.10
第 28 年	500.00	67.50	567.50	597.71
第 29 年	500.00	45.00	545.00	597.71
第 30 年	500.00	22.50	522.50	597.71
合计	5,000.00	5,231.25	10,231.25	12,950.36
本息覆盖倍数	1.27			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。项目收益在第 17 年出现负数为：考虑到电动车重置更新，结合本项目电车实际情况，15 年更新一次，更新价格按照电车购买价格 3,600.00 万元。

六、总体评价结果

经测算，在创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 12,950.36 万元，应付债券本金及利息合计 10,231.25 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.27 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为创建省级全域旅游示范区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所　　中国注册会计师：

中国·郑州　　中国注册会计师：

二〇二二年三月四日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name	李宣丽
性别 Sex	女
出生日期 Date of birth	1993-01-05
工作单位 Working unit	和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.	410881199301058548

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.

证书编号：370100010222

No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期：2021 年 07 月 16 日

Date of Issuance /y /m /d

年 月 日

/y /m /d

此件与原件一致

再次复印无效

商城县老年养护中心建设项目

收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090420 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月六日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....6
五、经营现金流分析.....7
（一）基本假设条件及依据.....7
（二）项目运营方案.....8
（三）项目运营收入分析.....8
（四）项目运营成本分析.....9
（五）净收益分析.....12
（六）现金流量分析.....16
（七）本息覆盖倍数.....21
六、总体评价结果.....22
七、使用限制.....22

商城县老年养护中心建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090420 号

我们接受委托，对商城县老年养护中心建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解商城县老年养护中心建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。商城县民政局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据商城县民政局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对商城县老年养护中心建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年4月6日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从商城县民政局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指商城县老年养护中心建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1．项目位置

项目位于商城县东盛大道以北，大岗路以东，白鹭湖路以西。

2．项目参与主体

商城县民政局为本项目主管部门，商城县民政局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	商城县民政局
统一社会信用代码	11411524006117816W
住所	河南省商城县城关镇崇福大道东段 96 号
负责人	朱明义
赋码机关	商城县机构编制委员会办公室

商城县民政局无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3．建设规模及内容

根据《商城县老年养护中心建设项目可行性研究报告》以及《关于商城县老年养护中心建设项目可行性研究报告的批复》（商发改政务〔2022〕30号）：本项目总建设用地面积为87,099.41平方米（合130.65亩），总建筑面积为43,166.26平方米，全部为地上建筑，养护中心总床位数为1,000张床（其中自理床位数450床，失能养护区床位数为250床，半失能养护区床位数为300 床）。项目由苏仙路分为东西两个地块，其中东地块建设用地面积为55,458.29平方米（合83.19亩），总建筑面积为29,046.34平方米，主要建设内容包括：养老楼23,328.00平方米，医技综合楼5,718.34平方米。西地块建设用地面积为31,641.12平方

米（合47.46亩），总建筑面积为14,119.92平方米，主要建设内容包括：老年学堂3,132平方米，文体娱乐中心4,723.92平方米，后勤保障用房1,566平方米，养护楼4,698平方米。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，实际开工日期 2022 年 7 月，预计完工时间 2024 年 6 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1．投资估算

本项目总投资为14,999.50万元，其中：其中第一部分工程建安费用为13,306.89 万元，第二部分工程建设其他费为978.35万元，项目预备费为714.26万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	估算价值（万元）				
	工程和费用名称	建安工程费	设备购买费	其它费用	合计
一	第一部分工程费用	11,955.49	1,351.40		13,306.89
1	主体建筑	9,928.94	1,227.03		11,155.97
2	主要设备		3.83	33.37	37.20
3	总图	1,702.09	320.63	91.00	2,113.72
二	第二部分其他费用				978.35
1	前期工作费			10.00	10.00
2	建设单位管理费			173.07	173.07
3	勘察设计费			319.37	319.37
4	工程监理费			144.03	144.03
5	招标代理费			58.77	58.77
6	城市配套费				
7	人防易地建设费			189.93	189.93
8	工程造价服务咨询费			73.19	73.19
9	环评费用			10.00	10.00

序号	估算价值（万元）				
	工程和费用名称	建安工程费	设备购买费	其它费用	合计
三	预备费			714.26	714.26
四	项目总投资	11,964.49	1,351.40	1,692.61	14,999.50

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2．资金筹措计划

本项目总投资为 14,999.50 万元，资金来源为：财政投入 5,499.50 万元；申请地方政府专项债券资金 9,500.00 万元。

除专项债券及财政资金预算外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3．分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 7-12 月	2023 年	2024 年 1-6 月	金额
1	财政投入	500.00	2,999.50	2,000.00	5,499.50
2	专项债券资金	9,500.00			9,500.00
合计		10,000.00	2,999.50	2,000.00	14,999.50

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，

本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额9,500.00万元。其中，2022年度申请使用9,500.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第1年		9,500.00		9,500.00	4.50%	427.50	427.50
第2年	9,500.00			9,500.00	4.50%	427.50	427.50
第3年	9,500.00			9,500.00	4.50%	427.50	427.50
第4年	9,500.00			9,500.00	4.50%	427.50	427.50
第5年	9,500.00			9,500.00	4.50%	427.50	427.50
第6年	9,500.00		95.00	9,405.00	4.50%	427.50	522.50
第7年	9,405.00		95.00	9,310.00	4.50%	423.23	518.23
第8年	9,310.00		95.00	9,215.00	4.50%	418.95	513.95
第9年	9,215.00		95.00	9,120.00	4.50%	414.68	509.68
第10年	9,120.00		95.00	9,025.00	4.50%	410.40	505.40
第11年	9,025.00		190.00	8,835.00	4.50%	406.13	596.13
第12年	8,835.00		190.00	8,645.00	4.50%	397.58	587.58
第13年	8,645.00		190.00	8,455.00	4.50%	389.03	579.03
第14年	8,455.00		190.00	8,265.00	4.50%	380.48	570.48
第15年	8,265.00		190.00	8,075.00	4.50%	371.93	561.93
第16年	8,075.00		190.00	7,885.00	4.50%	363.38	553.38
第17年	7,885.00		190.00	7,695.00	4.50%	354.83	544.83
第18年	7,695.00		190.00	7,505.00	4.50%	346.28	536.28

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 19 年	7,505.00		190.00	7,315.00	4.50%	337.73	527.73
第 20 年	7,315.00		190.00	7,125.00	4.50%	329.18	519.18
第 21 年	7,125.00		475.00	6,650.00	4.50%	320.63	795.63
第 22 年	6,650.00		475.00	6,175.00	4.50%	299.25	774.25
第 23 年	6,175.00		475.00	5,700.00	4.50%	277.88	752.88
第 24 年	5,700.00		475.00	5,225.00	4.50%	256.50	731.50
第 25 年	5,225.00		475.00	4,750.00	4.50%	235.13	710.13
第 26 年	4,750.00		950.00	3,800.00	4.50%	213.75	1,163.75
第 27 年	3,800.00		950.00	2,850.00	4.50%	171.00	1,121.00
第 28 年	2,850.00		950.00	1,900.00	4.50%	128.25	1,078.25
第 29 年	1,900.00		950.00	950.00	4.50%	85.50	1,035.50
第 30 年	950.00		950.00	0.00	4.50%	42.75	992.75
合计		9,500.00	9,500.00			9,939.38	19,439.38

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。

考虑物价上涨因素，部分收入项目价格每3年增长2.1%，部分支出项目价格增长标准按照2.10%的平均增长率逐年递增；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，预计2024年6月竣工。基于谨慎性原则，从债券存续期第4年开始测算收益。

（二）项目运营模式

债券资金申请单位、项目资产登记单位均为商城县民政局，商城县民政局负责商城县老年养护中心建设项目的建设和运营管理。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给商城县民政局。项目运营期内，商城县民政局负责将医院运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（三）项目运营收入分析

本项目运营期收入为护理床位收入。

（1）数量

根据《商城县老年养护中心建设项目可行性研究报告》以及《关于商城县老年养护中心建设项目可行性研究报告的批复》（商发改政务〔2022〕30号）：养护中心总床位数为1000张床（其中自理床位数450床，失能养护区床位数为250床，半失能养护区床位数为300 床）。

（2）价格

根据在养老网（https://www.yanglao.com.cn）查询老年公寓和老年养护中心收费标准和商城县现有的商城县光荣福利院的历史收费依据情况如下：

单位：元/月/床

机构名称	自理型	半自理型	全护理型
商城县光荣福利	950.00-1,680.00	1,750.00-2,550.00	2,650.00-3,550.00

机构名称	自理型	半自理型	全护理型
院			
民政局老年公寓	950.00-1,180 .00	1,780.00-2,780.00	2,480.00-3,080.00
久久红老年公寓	1,200.00	1,600.00	2,400.00

结合本项目的地理位置和规模，合理假设运营期第一年开始自理区床位 1,100.00 元/月/床，半失能区床位 2,000.00 元/月/床，失能区床位 3,000.00 元/月/床，运营期内每三年价格按照 2.10%的增长率进行增长。自理床位增长到 1,300.00 元时不在增长，半失能床位增长到 2,300.00 元时不在增长，失能床位增长到 3,500.00 元时不在增长。

（3）负荷率

根据商城县公安局提供的 2020 年全县人口数据，县老年人约 11.90 万人，平均每千名老人床位数 7.6 张，按照上级关于“每千人拥有养老床位数 35~40 张”的要求，商城县至少需要养老床位 4,166 张，目前缺口约 3256 张，养老床位严重不足，存在着不利于社会和谐稳定的隐患，现有的敬老院、养老机构无论是规模、条件还是服务水平，都不能满足社会对养老服务的需要。老人年为社会的进步和发展做出了巨大的贡献，理应享受高质量的养老服务，这是一个社会文明和进步的体现。本项目建成后共有 1,000 张床位：其中自理床位数 450 床，半失能养护区床位数为 300 床，失能养护区床位数为 250 床。结合当地实际情况，商城老年人口基数大、增速快、高龄化、空巢化趋势明显。据此基于谨慎性原则合理预测项目运营后第一年入住率为 60.00%，第二年为 65.00%，第三年为 70.00%，第四年为 75.00%，第五年为 80.00%，第五年及以后保持 80.00%入住率不变。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有主要包括：工资福利费、燃料动力费、修理费、管理及其他费用等。基本数据的确定及计算方式如下：

1．工资福利费

项目运营期内，拟新增护理人员130人，其中服务于自理人员的护理人员为25人，服务于失能区的护理人员为36人，服务于失能区的护理人员为69人。人员工资按4万元/年，考虑物价上涨因素，人员工资薪酬每年增长2.10%。

2．燃料动力费

项目外购燃料及动力费主要包括电力、天然气和水，经计算，项目每年耗水量为10.00万吨，年耗电量为110.00万度，年消耗天然气1.5万m^3，根据《河南省电网峰谷分时电价表》豫发改价管〔2019〕315号文件，电价按照0.57元/kWh 测算。根据信阳市商城县自来水总公司收费标准可知经营用水1.60元/m^3；燃气费根据商城县燃气公司收费标准，商业用天然气销售价格为4.26元/m^3，根据商城县老年养护中心入住率，出于谨慎性原则，第一年燃料动力费使用率为60.00%，第二年为65.00%，第三年为70.00%，第四年为75.00%，第五年为80.00%，第五年及以后保持80.00%使用率不变。

3．修理费

修理费主要为项目日常修理及维护，按项目总投资的 0.50%计取。考虑固定资产的加速折旧，修理费每年增长 2.10%。

4．管理及其他费用

其他费用主要是在运营期内可能会发生的不可预见性的支出，按照收入的1%计提，考虑物价上涨因素，管理费用每年增长2.10%。

5．税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第二项规定：“养老机构提供的养老

服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

综上所述，本项目免征税费。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一.营业收入	50,839.23	1,328.40	1,439.10	1,549.80	1,695.38	1,808.40	1,808.40	1,846.38	1,846.38	1,846.38
1.护理床位收入	50,839.23	1,328.40	1,439.10	1,549.80	1,695.38	1,808.40	1,808.40	1,846.38	1,846.38	1,846.38
①.自理区收入（万元）	13,666.43	356.40	386.10	415.80	454.86	485.18	485.18	495.37	495.37	495.37
月数		12	12	12	12	12	12	12	12	12
床位数		450	450	450	450	450	450	450	450	450
护理价格（元/月）		1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,123.10	1,123.10	1,123.10	1,146.69	1,146.69	1,146.69
入住率		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
②.半失能区收入(万元)	16,498.91	432.00	468.00	504.00	551.34	588.10	588.10	600.45	600.45	600.45
月数		12	12	12	12	12	12	12	12	12
床位数		300	300	300	300	300	300	300	300	300
护理价格（元/月）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,042.00	2,042.00	2,042.00	2,084.88	2,084.88	2,084.88
入住率		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
③.失能区收入（万元）	20,673.89	540.00	585.00	630.00	689.18	735.12	735.12	750.56	750.56	750.56
月数		12	12	12	12	12	12	12	12	12
床位数		250	250	250	250	250	250	250	250	250

	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
护理价格（元/月）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,063.00	3,063.00	3,063.00	3,127.32	3,127.32	3,127.32
入住率		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二.成本支出	25,897.73	705.90	726.86	749.34	773.06	796.09	811.27	827.63	844.23	860.87
1.人员工资及福利费	19,365.75	540.00	550.80	562.95	575.10	587.25	599.40	611.55	625.05	638.55
2.燃料及动力费	2,318.63	51.05	56.31	61.71	67.27	73.08	74.40	75.72	77.04	78.36
3.维修护理费	2,688.24	75.00	76.58	78.19	79.83	81.51	83.22	84.97	86.75	88.57
4.管理及其他费用	1,525.11	39.85	43.17	46.49	50.86	54.25	54.25	55.39	55.39	55.39
三.净收益	24,941.50	622.50	712.24	800.46	922.32	1,012.31	997.13	1,018.75	1,002.15	985.51

续表

	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一.营业收入	1,885.14	1,885.14	1,885.14	1,924.74	1,924.74	1,924.74	1,965.15	1,965.15	1,965.15	2,006.42
1.护理床位收入	1,885.14	1,885.14	1,885.14	1,924.74	1,924.74	1,924.74	1,965.15	1,965.15	1,965.15	2,006.42
①.自理区收入（万元）	505.77	505.77	505.77	516.40	516.40	516.40	527.24	527.24	527.24	538.31
月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
床位数	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
护理价格（元/月）	1,170.77	1,170.77	1,170.77	1,195.36	1,195.36	1,195.36	1,220.46	1,220.46	1,220.46	1,246.09
入住率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
②.半失能区收入（万元）	613.05	613.05	613.05	625.93	625.93	625.93	639.07	639.07	639.07	652.49
月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12

	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
床位数	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
护理价格（元/月）	2,128.66	2,128.66	2,128.66	2,173.36	2,173.36	2,173.36	2,219.00	2,219.00	2,219.00	2,265.60
入住率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
③.失能区收入（万元）	766.32	766.32	766.32	782.41	782.41	782.41	798.84	798.84	798.84	815.62
月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
床位数	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250
护理价格（元/月）	3,192.99	3,192.99	3,192.99	3,260.04	3,260.04	3,260.04	3,328.50	3,328.50	3,328.50	3,398.40
入住率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二.成本支出	878.72	895.45	912.22	931.57	949.78	968.03	987.54	1,006.85	1,027.55	1,049.55
1.人员工资及福利费	652.05	665.55	679.05	693.90	708.75	723.60	738.45	753.30	769.50	785.70
2.燃料及动力费	79.69	81.02	82.35	83.68	85.02	86.36	87.70	90.01	92.31	94.63
3.维修护理费	90.43	92.33	94.27	96.25	98.27	100.33	102.44	104.59	106.79	109.03
4.管理及其他费用	56.55	56.55	56.55	57.74	57.74	57.74	58.95	58.95	58.95	60.19
三.净收益	1,006.42	989.69	972.92	993.17	974.96	956.71	977.61	958.30	937.60	956.87

续表

	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一.营业收入	2,006.42	2,006.42	2,044.76	2,044.76	2,044.76	2,064.00	2,064.00	2,064.00
1.护理床位收入	2,006.42	2,006.42	2,044.76	2,044.76	2,044.76	2,064.00	2,064.00	2,064.00
①.自理区收入（万元）	538.31	538.31	549.62	549.62	549.62	561.60	561.60	561.60

	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
月数	12	12	12	12	12	12	12	12
床位数	450	450	450	450	450	450	450	450
护理价格（元/月）	1,246.09	1,246.09	1,272.26	1,272.26	1,272.26	1,300.00	1,300.00	1,300.00
入住率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
②.半失能区收入（万元）	652.49	652.49	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40
月数	12	12	12	12	12	12	12	12
床位数	300	300	300	300	300	300	300	300
护理价格（元/月）	2,265.60	2,265.60	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
入住率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
③.失能区收入（万元）	815.62	815.62	832.74	832.74	832.74	840.00	840.00	840.00
月数	12	12	12	12	12	12	12	12
床位数	250	250	250	250	250	250	250	250
护理价格（元/月）	3,398.40	3,398.40	3,469.77	3,469.77	3,469.77	3,500.00	3,500.00	3,500.00
入住率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二.成本支出	1,070.35	1,091.21	1,114.63	1,136.95	1,159.31	1,183.66	1,207.57	1,231.54
1.人员工资及福利费	801.90	818.10	835.65	853.20	870.75	889.65	908.55	927.45
2.燃料及动力费	96.94	99.26	101.59	103.92	106.24	108.57	110.99	113.41
3.维修护理费	111.32	113.66	116.05	118.49	120.98	123.52	126.11	128.76
4.管理及其他费用	60.19	60.19	61.34	61.34	61.34	61.92	61.92	61.92

	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
三.净收益	936.07	915.21	930.13	907.81	885.45	880.34	856.43	832.46

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	50,839.23				1,328.40	1,439.10	1,549.80	1,695.38
经营活动现金流出	25,897.73				705.90	726.86	749.34	773.06
经营活动产生的现金净额	24,941.50				622.50	712.24	800.46	922.32
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	14,999.50	10,000.00	2,999.50	2,000.00				
投资活动产生的现金净额	-14,999.50	-10,000.00	-2,999.50	-2,000.00				
三、筹资活动产生的现金								
财政资金	5,499.50	500.00	2,999.50	2,000.00				
债券资金	9,500.00	9,500.00						
银行借款								
偿还债券本金	9,500.00						95.00	95.00
偿还银行借款本金								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
支付运营期债券利息	8,656.88				427.50	427.50	427.50	423.23
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-3,157.38	10,000.00	2,999.50	2,000.00	-427.50	-427.50	-522.50	-518.23
四、净现金流量	6,784.62				195.00	284.74	277.96	404.09
五、累计现金流量	6,784.62				195.00	479.74	757.70	1,161.79

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第年 10	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	1,808.40	1,808.40	1,846.38	1,846.38	1,846.38	1,885.14	1,885.14	1,885.14
经营活动现金流出	796.09	811.27	827.63	844.23	860.87	878.72	895.45	912.22
经营活动产生的现金净额	1,012.31	997.13	1,018.75	1,002.15	985.51	1,006.42	989.69	972.92
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	95.00	95.00	95.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00

年度	第 8 年	第 9 年	第年 10	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	418.95	414.68	410.40	406.13	397.58	389.03	380.48	371.93
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-513.95	-509.68	-505.40	-596.13	-587.58	-579.03	-570.48	-561.93
四、净现金流量	498.36	487.45	513.35	406.03	397.94	427.40	419.22	411.00
五、累计现金流量	1,660.15	2,147.60	2,660.95	3,066.98	3,464.91	3,892.31	4,311.53	4,722.53

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	1,924.74	1,924.74	1,924.74	1,965.15	1,965.15	1,965.15	2,006.42	2,006.42
经营活动现金流出	931.57	949.78	968.03	987.54	1,006.85	1,027.55	1,049.55	1,070.35
经营活动产生的现金净额	993.17	974.96	956.71	977.61	958.30	937.60	956.87	936.07
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
偿还债券本金	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	475.00	475.00	475.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	363.38	354.83	346.28	337.73	329.18	320.63	299.25	277.88
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-553.38	-544.83	-536.28	-527.73	-519.18	-795.63	-774.25	-752.88
四、净现金流量	439.79	430.13	420.43	449.88	439.12	141.97	182.62	183.20
五、累计现金流量	5,162.32	5,592.45	6,012.88	6,462.76	6,901.89	7,043.86	7,226.48	7,409.68

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	2,006.42	2,044.76	2,044.76	2,044.76	2,064.00	2,064.00	2,064.00
经营活动现金流出	1,091.21	1,114.63	1,136.95	1,159.31	1,183.66	1,207.57	1,231.54
经营活动产生的现金净额	915.21	930.13	907.81	885.45	880.34	856.43	832.46
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
投资活动产生的现金净额							
三、筹资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
银行借款							
偿还债券本金	475.00	475.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	256.50	235.13	213.75	171.00	128.25	85.50	42.75
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-731.50	-710.13	-1,163.75	-1,121.00	-1,078.25	-1,035.50	-992.75
四、净现金流量	183.71	220.00	-255.94	-235.55	-197.91	-179.07	-160.29
五、累计现金流量	7,593.39	7,813.39	7,557.45	7,321.89	7,123.98	6,944.91	6,784.62

（七）本息覆盖倍数

本项目在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目相关收益为 24,941.50 万元（不包含债券存续期利息），计算的本息覆盖倍数为 1.28 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		427.50	427.50	
第 2 年		427.50	427.50	
第 3 年		427.50	427.50	
第 4 年		427.50	427.50	622.50
第 5 年		427.50	427.50	712.24
第 6 年	95.00	427.50	522.50	800.46
第 7 年	95.00	423.23	518.23	922.32
第 8 年	95.00	418.95	513.95	1,012.31
第 9 年	95.00	414.68	509.68	997.13
第 10 年	95.00	410.40	505.40	1,018.75
第 11 年	190.00	406.13	596.13	1,002.15
第 12 年	190.00	397.58	587.58	985.51
第 13 年	190.00	389.03	579.03	1,006.42
第 14 年	190.00	380.48	570.48	989.69
第 15 年	190.00	371.93	561.93	972.92
第 16 年	190.00	363.38	553.38	993.17
第 17 年	190.00	354.83	544.83	974.96
第 18 年	190.00	346.28	536.28	956.71
第 19 年	190.00	337.73	527.73	977.61
第 20 年	190.00	329.18	519.18	958.30
第 21 年	475.00	320.63	795.63	937.60
第 22 年	475.00	299.25	774.25	956.87
第 23 年	475.00	277.88	752.88	936.07
第 24 年	475.00	256.50	731.50	915.21

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	475.00	235.13	710.13	930.13
第 26 年	950.00	213.75	1,163.75	907.81
第 27 年	950.00	171.00	1,121.00	885.45
第 28 年	950.00	128.25	1,078.25	880.34
第 29 年	950.00	85.50	1,035.50	856.43
第 30 年	950.00	42.75	992.75	832.46
合计	9,500.00	9,939.38	19,439.38	24,941.50
本息覆盖倍数	1.28			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在商城县老年养护中心建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 24,941.50 万元，应付债券本金及利息合计 19,439.38 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.28 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为商城县老年养护中心建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月六日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

商城县传染病医院（第六人民医院）
建设项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090421 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月五日

目　录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....7
五、项目收益情况.....9
（一）基本假设条件及依据.....9
（二）项目运营模式.....9
（三）项目运营收入分析.....10
（四）项目运营成本分析.....15
（五）净收益分析.....19
（六）现金流量表.....22
（七）本息覆盖倍数.....27
六、总体评价结果.....27
七、使用限制.....28

商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090421 号

我们接受委托，对商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目收益与融资自求平衡情况而实施。商城县卫生健康委员会的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据商商城县卫生健康委员会提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员，查阅相关资料，分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，

不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另作解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年4月5日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从商城县卫生健康委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另作解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还

是口头作出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是商城县卫生健康委员会提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

项目建设地点位于商城县丰集镇二环路丰集段镇政府北边英才路以东，惠民大道以北，沙河以西，二环路以南。

2.项目参与主体

商城县卫生健康委员会为本项目主管部门，商城县卫生健康委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	商城县卫生健康委员会
统一社会信用代码	11411524MB0Q144498
住所	商城县崇福大道西段
负责人	崔从枝
登记机关	中共商城县委办公室商城县人民政府办公室

3.建设规模及内容

根据《商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目可行性研究

报告》以及商城县发展和改革委员会《关于商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目可行性研究报告的批复》（商发改政务〔2022〕31 号）；商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目主要建设内容包括：新建传染病医院占地面积 55,644.85 平方米，总建筑面积总建筑面积为 28,040.00 平方米。综合门诊楼、医技综合楼、行政保障楼、住院部、营养餐厅等，配套道路硬化、给排水、绿化、照明等工程。

（二）项目建设周期

本项目建设期限为 24 个月，预计开工日期为 2022 年 7 月，完工日期为 2024 年 6 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资 16,865.50 万元，其中：第一部分工程费用 14,066.52 万元，其他费用 1,173.00 元，预备费 761.98 万元，建设期利息 864.00 万元。

项目投资估算表如下：

序号	工程或费用名称		估算价值（万元）			
		建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计
一	第一部分工程建设费用	9,485.04	907.15	3,674.33		14,066.52
（一）	门诊综合楼	1,296.00	77.76	219.84		1,593.60
1	土建工程	1,008.00				1,008.00
2	装饰工程	288.00				288.00
3	给水工程		12.96	30.24		43.20
4	排水工程		15.84	36.96		52.80
5	电气工程		17.28	40.32		57.60
6	消防工程		14.40	33.60		48.00

序号	工程或费用名称		估算价值（万元）			
		建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计
7	弱电工程		11.52	26.88		38.40
8	暖通工程		5.76	51.84		57.60
（二）	医技综合楼	1,881.00	92.34	261.06		2,234.40
1	土建工程	1,197.00				1,197.00
2	装饰工程	684.00				684.00
3	给水工程		15.39	35.91		51.30
4	排水工程		18.81	43.89		62.70
5	电气工程		20.52	47.88		68.40
6	消防工程		17.10	39.90		57.00
7	弱电工程		13.68	31.92		45.60
8	暖通工程		6.84	61.56		68.40
（三）	行政保障综合楼	1,323.00	79.38	224.42		1,626.80
1	土建工程	1,029.00				1,029.00
2	装饰工程	294.00				294.00
3	给水工程		13.23	30.87		44.10
4	排水工程		16.17	37.73		53.90
5	电气工程		17.64	41.16		58.80
6	消防工程		14.70	34.30		49.00
7	弱电工程		11.76	27.44		39.20
8	暖通工程		5.88	52.92		58.80
（四）	住院部	3,078.00	184.68	522.12		3,784.80
1	土建工程	2,394.00				2,394.00
2	装饰工程	684.00				684.00
3	给水工程		30.78	71.82		102.60
4	排水工程		37.62	87.78		125.40
5	电气工程		41.04	95.76		136.80
6	消防工程		34.20	79.80		114.00
7	弱电工程		27.36	63.84		91.20
8	暖通工程		13.68	123.12		136.80
（五）	营养餐厅	396.80	20.09	56.79		473.68
1	土建工程	322.40				322.40

序号	工程或费用名称		估算价值（万元）			
		建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计
2	装饰工程	74.40				74.40
3	给水工程		3.35	7.81		11.16
4	排水工程		4.09	9.55		13.64
5	电气工程		4.46	10.42		14.88
6	消防工程		3.72	8.68		12.40
7	弱电工程		2.98	6.94		9.92
8	暖通工程		1.49	13.39		14.88
（六）	配套工程	1,510.24	452.90	2,390.10		4,353.24
1	硬化工程	794.55				794.55
2	绿化工程	715.69				715.69
3	给排水工程		62.40	145.60		208.00
4	电气工程		57.60	134.40		192.00
6	配套公共设施（分类垃圾箱、坐凳、指示牌）		3.00	7.00		10.00
7	充电桩		127.20	296.80		424.00
8	景观广告位		2.70	6.30		9.00
9	设备费		200.00	1,800.00		2,000.00
	第一部分工程费用小计	9,485.04	907.15	3,674.33		14,066.52
三	第二部分其它费用				1,173.00	1,173.00
1	征地费					
2	前期工作费				49.17	49.17
3	建设单位管理费				181.96	181.96
4	设计费				338.06	338.06
5	地质勘探费				47.26	47.26
6	工程监理费				333.14	333.14
7	招标代理费				32.58	32.58
8	工程造价服务咨询费				84.40	84.40
9	环评费用				5.00	5.00
10	地震安全性评价费				10.00	10.00

序号	工程或费用名称		估算价值（万元）			
		建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计
11	场地准备及临时设施费				70.33	70.33
12	工程保险费用				21.10	21.10
	第二部分其它费用小计				1,173.00	1,173.00
	第一、第二部分费用合计	9,485.04	907.15	3,674.33	1,173.00	15,239.52
四	预备费					761.98
1	基本预备费					761.98
五	建设期利息					864.00
六	建设项目总投资	9,485.04	907.15	3,674.33	1,173.00	16,865.50

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资为 16,865.50 万元，资金来源为：财政投入 6,865.50 万元；申请地方政府专项债券资金 10,000.00 万元。

3.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	2022 年 7 月-12 月	2023 年度	2024 年 1 月-6 月	金额
财政预算资金	2,000.00	2,000.00	2,865.50	6,865.50
专项债券资金	10,000.00			10,000.00
合计	12,000.00	2,000.00	2,865.50	16,865.50
占比	71.15%	10.60%	18.25%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

四、应付债券本息情况

1、本项目计划申请使用债券资金总额 10,000.00 万元。其中：2022

年计划申请使用 10,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

本项目还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		10,000.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 2 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 3 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 4 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 5 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 6 年	10,000.00		100.00	9,900.00	4.50%	450.00	550.00
第 7 年	9,900.00		100.00	9,800.00	4.50%	445.50	545.50
第 8 年	9,800.00		100.00	9,700.00	4.50%	441.00	541.00
第 9 年	9,700.00		100.00	9,600.00	4.50%	436.50	536.50
第 10 年	9,600.00		100.00	9,500.00	4.50%	432.00	532.00
第 11 年	9,500.00		200.00	9,300.00	4.50%	427.50	627.50
第 12 年	9,300.00		200.00	9,100.00	4.50%	418.50	618.50
第 13 年	9,100.00		200.00	8,900.00	4.50%	409.50	609.50
第 14 年	8,900.00		200.00	8,700.00	4.50%	400.50	600.50
第 15 年	8,700.00		200.00	8,500.00	4.50%	391.50	591.50
第 16 年	8,500.00		200.00	8,300.00	4.50%	382.50	582.50
第 17 年	8,300.00		200.00	8,100.00	4.50%	373.50	573.50
第 18 年	8,100.00		200.00	7,900.00	4.50%	364.50	564.50
第 19 年	7,900.00		200.00	7,700.00	4.50%	355.50	555.50
第 20 年	7,700.00		200.00	7,500.00	4.50%	346.50	546.50
第 21 年	7,500.00		500.00	7,000.00	4.50%	337.50	837.50
第 22 年	7,000.00		500.00	6,500.00	4.50%	315.00	815.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 23 年	6,500.00		500.00	6,000.00	4.50%	292.50	792.50
第 24 年	6,000.00		500.00	5,500.00	4.50%	270.00	770.00
第 25 年	5,500.00		500.00	5,000.00	4.50%	247.50	747.50
第 26 年	5,000.00		1,000.00	4,000.00	4.50%	225.00	1,225.00
第 27 年	4,000.00		1,000.00	3,000.00	4.50%	180.00	1,180.00
第 28 年	3,000.00		1,000.00	2,000.00	4.50%	135.00	1,135.00
第 29 年	2,000.00		1,000.00	1,000.00	4.50%	90.00	1,090.00
第 30 年	1,000.00		1,000.00		4.50%	45.00	1,045.00
合计		10,000.00	10,000.00			10,462.50	20,462.50

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为商城县卫生健康委员会，主管部门为

商城县卫生健康委员会。项目资产登记单位为商城县传染病医院（第六人民医院），同时该医院也负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，商城县传染病医院（第六人民医院）根据项目施工进度向商城县卫生健康委员会、商城县财政局申请资金使用，审批通过后，由商城县财政局将对应金额的债券资金拨付至商城县传染病医院（第六人民医院），再由商城县传染病医院（第六人民医院）支付至项目施工单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为门诊收入及住院收入，在患者就诊时，由商城县传染病医院（第六人民医院）收取对应的费用，并归入专用账户。商城县卫生健康委员会会负责督促商城县传染病医院（第六人民医院）将项目运营产生的收益在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

项目投入运营后，其收入主要包括门诊收入、住院收入。

本项目为新建传染病医院，由于商城县暂无独立的传染病医院，并且河南省内的传染病医院仅能查询到以下三家医院的公开数据：河南省 2019 年发行的“2019 年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼项目”、2020 年发行的“河南省开封市传染病医院迁建项目”和 2020 年发行的“濮阳市第五人民医院（传染病医院）医护人员隔离宿舍楼建设项目”，故将其作为本项目收入的参考依据。上述医院的基础数据如下：

开封市传染病医院：

金额单位：人民币万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	近三年增长率
一、收入合计	2,718.77	3,232.38	3,298.84	
1. 门诊收入（万元）	788.43	1,165.95	1,142.12	
①天/年	365	365	365	
②每天门诊人次	74	78	82	5.90%
③每年门诊人次	26,827.50	28,579.50	30,086.95	
④人均收费(元/人次）	293.89	254.48	239.16	-9.71%
2. 住院收入	1,930.34	2,066.43	2,156.72	
①天/年	365	365	365	
②每天使用床位数	104	98	91	-6.46%
③年实际占用床位数	37,960	35,770	33,215	
④每床位日收费	508.52	577.70	649.32	13.00%

濮阳市第五人民医院（传染病医院）：

金额单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	近三年增长率
一、收入合计	4,621.76	5,604.77	6,146.62	
1. 门诊收入（万元）	697.43	1,165.95	1,142.12	
①天/年	365	365	365	
②每天门诊人次	120	117	118	-0.82%
③每年门诊人次	43,800	42,705	43,070	
④人均收费(元/人次）	159.23	193.09	224.20	18.69%
2. 住院收入	3,924.33	4,438.82	5,004.50	
①天/年	365	365	365	
②每天使用床位数	287	222	232	-9.07%
③年实际占用床位数	104,755	81,030	84,680	
④每床位日收费	374.62	547.80	590.99	27.06%

商丘市传染病医院：

金额单位：人民币万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	近三年增长率
一、收入合计	7,317.03	8,537.45	8,133.23	

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	近三年增长率
1. 门诊收入（万元）	1136.46	1,165.95	1,142.12	
①天/年	365	365	365	
②每天门诊人次	224	284	320	19.73%
③每年门诊人次	81,760	103,660	116,800	
④人均收费(元/人次）	139.00	112.48	97.78	-16.07%
2. 住院收入	6,180.57	7,371.50	6,991.11	
①天/年	365	365	365	
②每天使用床位数	301	286	264	-6.34%
③年实际占用床位数	109,865	104,390	96,360	
④每床位日收费	562.56	706.15	725.52	14.13%

（备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。）

2020 年初，湖北武汉暴发新冠肺炎疫情。疫情迅速蔓延至全国，形势严峻，生死攸关，一场没有退路的全民战“疫”吹响了冲锋号。举国上下，全员投入，众志成城，共克时艰。针对这次突发公共卫生事件，医疗机构在应急处理中暴露出诸多的问题。从我国应急体系发展现状看，与严峻复杂的公共卫生安全形势还不相适应。主要表现在：重事后处置、轻事前准备，风险隐患排查治理不到位，法规标准体系不健全，信息资源共享不充分，政策保障措施不完善，应急管理基础能力亟待加强；应急队伍救援装备和核心能力不足，专业和区域分布结构不均衡；应急物资储备结构不合理、快速调运配送效率不高，资源共享和应急征用补偿机制有待健全，应急信息发布和传播能力不足，公共卫生安全科技创新基础薄弱、成果转化率不高，应急保障能力需进一步提升；医疗机构应急能力薄弱，公众参与应急管理的社会化组织程度较低，公共卫生安全意识和自救互救能力总体薄弱等问题还比

较突出，医护人员隔离宿舍的建设，将有利于给隔离医护人员创造一个良好的休养环境，满足医护隔离人员的生活需求，进一步促进医院自身的发展。

近年来，虽然商城县的医疗卫生服务事业得到了较快的发展，但商城县的医疗卫生事业与经济的快速发展和人民群众日益增长的医疗服务需求还不相适应，老百姓看病难的问题还非常突出。而要解决这一问题，最根本的办法就是要加快发展壮大公共医疗卫生资源。商城县现在卫生床位较少，建筑面积不能达到同类型同规模医院的建筑规模，也无相关传染病医院建设。商城县的感染性疾病的功能用房不能满足医院的需要，现有的医疗布局情况阻碍了商城县传染病医院卫生事业的发展，为了更好地服务病人。

基于以上数据和背景分析，本项目各项预测假设如下：

（1）每门诊人次平均收费：

开封市传染病医院 2016-2018 年每门诊人次平均收费为 293.89 元/人次、254.48 元/人次和 239.16 元/人次，每门诊人次平均收费近三年增长率为-9.71%；濮阳市第五人民医院（传染病医院）2017-2019 年每门诊人次平均收费为 159.23 元/人次、193.09 元/人次和 224.20 元/人次，每门诊人次平均收费近三年增长率为 18.69%；商丘市传染病医院 2016 年-2018 年每门诊人次平均收费为 139.00 元/人次、112.48 元/人次和 97.78 元/人次，每门诊人次平均收费近三年增长率为-16.07%。三家医院近三年增长率的平均值为-2.37%。

三家市级传染病医院每门诊人次平均收费的平均值为 184.16 元/

人次，基于谨慎性原则，商城县传染病医院建成后其运营期内每年每门诊人次收费按照 110.00 元/人次进行预测，以后年度不再增长。

（2）平均每天门诊人次：

开封市传染病医院 2016-2018 年平均每天门诊人次为 74 人次/天、78 人次/天和 82 人次/天，平均每天门诊人次近三年增长率为 5.90%；濮阳市第五人民医院（传染病医院）2017-2019 年平均每天门诊人次为 120 人次/天、117 人次/天和 118 人次/天，平均每天门诊人次近三年增长率为-0.82%；商丘市传染病医院 2016 年-2018 年平均每天门诊人次为 224 人次/天、284 人次/天和 320 人次/天，平均每天门诊人次近三年增长率为 19.73%。三家医院近三年增长率的平均值为 8.27%。

三家市级传染病医院每天门诊人次的平均值为 157 人次，基于谨慎性原则，商城县传染病医院建成后其运营期内每年每天门诊人次按照 100 人次进行预测，以后年度每年按照 1%的增长率增长，增长至 120 人次不再增长。

（3）平均每天使用床位数：

开封市传染病医院 2016-2018 年平均每天使用床位数为 104 床、98 床和 91 床，平均每天使用床位数近三年增长率为-6.46%；濮阳市第五人民医院（传染病医院）2017-2019 年平均每天使用床位数为 287 床、222 床和 232 床，平均每天使用床位数近三年增长率为-9.07%；商丘市传染病医院 2016 年-2018 年平均每天使用床位数为 301 床、286 床和 264 床，平均每天使用床位数近三年增长率为-6.34%。三家医院近三年增长率的平均值为-7.29%。

三家市级传染病医院平均每天使用床位数的平均值为 196 床，基于谨慎性原则，商城县传染病医院建成后其运营期内平均每天使用床位数按照 130 床进行预测，以后年度不再增长。

（4）每床日平均收费：

开封市传染病医院 2016-2017 年每床日平均收费为 508.52 元/床/日、577.70 元/床/日和 649.32 元/床/日，每床日平均收费近三年增长率为 13.00%；濮阳市第五人民医院（传染病医院）2017-2019 年每床日平均收费为 374.62 元/床/日、547.80 元/床/日和 590.99 元/床/日，每床日平均收费近三年增长率为 27.06%；商丘市传染病医院 2016 年-2018 年每床日平均收费为 562.56 元/床/日、706.15 元/床/日和 725.52 元/床/日，每床日平均收费近三年增长率为 14.13%。三家医院近三年增长率的平均值为 18.06%。

三家市级传染病医院平均每床日平均收费的平均值为 655.28 元/床/日，基于谨慎性原则，商城县传染病医院建成后其运营期内平均每床日平均收费按照 520.00 元/床/日进行预测，每年按照 2%的增长率增长，增长至 700.00 元/床/日不再增长。

（四）项目运营成本分析

本项目主要成本为人员费用、卫生材料费、其他费用。

本项目为新建传染病医院，由于商城县暂无独立的传染病医院，因此通过查询河南省 2019 年发行的“2019 年商丘市传染病医院门诊楼、病房楼项目”、2020 年发行的“河南省开封市传染病医院迁建项目”和 2020 年发行的“濮阳市第五人民医院（传染病医院）医护人员隔离宿

舍楼建设项目”的公开数据，作为本项目成本的参考依据。上述医院的基础数据如下：

上述医院的基础数据如下：

开封市传染病医院：

金额单位：人民币万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	三年平均成本占收入比例	占当期医疗收入的比重
支出合计	2,127.56	2,217.30	2,181.75		
人员费用	316.55	318.22	302.57	10.13%	10.13%
药品和卫生材料费	1,577.73	1,700.53	1,699.06	53.81%	53.81%
其它费用	233.28	198.55	180.12	6.62%	6.62%

濮阳市第五人民医院（传染病医院）：

金额单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	三年平均成本占收入比例	占当期医疗收入的比重
支出合计	3,979.00	4,163.86	4,940.08		
人员费用	1,374.55	898.76	1,542.44	23.30%	23.30%
药品和卫生材料费	2,465.80	2,704.62	2,782.98	48.58%	48.58%
其它费用	138.65	560.48	614.66	8.02%	8.02%

商丘市传染病医院：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	三年平均成本占收入比例	占当期医疗收入的比重
支出合计	4,988.60	5,785.87	7,081.61		
人员费用	2738.15	2,800.29	3,469.73	45.68%	45.68%
药品和卫生材料费	2189.19	2,935.08	3,508.03	43.77%	43.77%
其它费用	61.27	50.50	103.85	1.09%	1.09%

（备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍

五入所致。）

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）人员费用

开封市传染病医院 2016-2017 年人员费用为 316.55 万元、318.22 万元和 302.57 万元，人员费用近三年增长率为 10.13%；濮阳市第五人民医院（传染病医院）2017-2019 年人员费用为 1,374.55 万元、898.76 万元和 1,542.44 万元，人员费用近三年增长率为 23.30%；商丘市传染病医院 2016 年-2018 年人员费用为 2,066.77 万元、2,733.03 万元和 2,910.11 万元，人员费用近三年增长率为 32.14%。三家医院近三年增长率的平均值为 21.86%。

三家传染病医院近三年人员费用增长率的平均值为 21.86%，根据合理性原则，我们假设未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重为 21.86%。

（2）卫生材料费

开封市传染病医院 2016-2017 年卫生材料费为 1577.73 万元、1,700.53 万元和 1,699.06 万元，卫生材料费近三年增长率为 53.81%；濮阳市第五人民医院(传染病医院)2017-2019 年卫生材料费为 2,465.80 万元、2,704.62 万元和 2,782.98 万元，卫生材料费近三年增长率为 48.58%；商丘市传染病医院 2016 年-2018 年卫生材料费为 1388.17 万元、1,752.32 万元和 1,838.06 万元，卫生材料费近三年增长率为 32.14%。三家医院近三年增长率的平均值为 41.05%。

三家传染病医院卫生材料费近三年增长率的平均值为 41.05%，根

据合理性原则，我们假设未来运营期间卫生材料费占当期医疗收入的比重为 41.05%。

（3）其他费用

开封市传染病医院 2016-2017 年其他费用为 233.28 万元、198.55 万元和 180.12 万元，其他费用近三年增长率为 6.62%；濮阳市第五人民医院（传染病医院）2017-2019 年其他费用为 138.65 万元、560.48 万元和 614.66 万元，其他费用近三年增长率为 8.02%；商丘市传染病医院 2016 年-2018 年其他费用为 1,302.98 万元、1,492.19 万元和 1,545.29 万元。其他费用近三年增长率为 18.09%。三家医院近三年增长率的平均值为 10.91%。

三家传染病医院其他费用近三年增长率的平均值为 10.91%，根据合理性原则，我们假设未来运营期间其他费用占当期医疗收入的比重为 10.91%。

（4）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息税前收益。

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、收入合计	**94,662.12**	**2,868.90**	**2,920.37**	**2,976.58**	**3,032.79**	**3,089.00**	**3,145.21**
1.门诊收入（万元）（③*④）	**12,165.50**	**401.50**	**405.52**	**409.53**	**413.55**	**417.56**	**421.58**
①天/年		365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		100	101	102	103	104	105
③每年门诊人次（①*②）		36,500	36,865	37,230	37,595	37,960	38,325
④人均收费(元/人次）		110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
2.住院收入（③*④）	**82,496.62**	**2,467.40**	**2,514.85**	**2,567.05**	**2,619.24**	**2,671.44**	**2,723.63**
①天/年		365	365	365	365	365	365
②每天使用床位数		130	130	130	130	130	130
③年实际占用床位数（①*②）		47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450
④每床位日收费		520.00	530.00	541.00	552.00	563.00	574.00
二、支出合计	**69,877.31**	**2,117.76**	**2,155.75**	**2,197.24**	**2,238.73**	**2,280.23**	**2,321.73**
1.人员费用	**20,692.92**	627.14	638.39	650.67	662.96	675.25	687.54
2.医疗费用（卫生+材料）	**38,855.45**	1,177.58	1,198.71	1,221.78	1,244.85	1,267.93	1,291.00
3.其他费用（不含折旧摊销基金）	**10,328.94**	313.04	318.65	324.79	330.92	337.05	343.19

三、收支结余	**24,784.81**	751.14	764.62	779.34	794.06	808.77	823.48

（续）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
一、收入合计	**3,201.42**	**3,262.38**	**3,323.33**	**3,384.29**	**3,445.24**	**3,510.94**	**3,576.64**	**3,642.34**	**3,708.04**
1.门诊收入（万元）（③*④）	**425.59**	**429.61**	**433.62**	**437.64**	**441.65**	**445.67**	**449.68**	**453.70**	**457.71**
①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	106	107	108	109	110	111	112	113	114
③每年门诊人次（①*②）	38,690	39,055	39,420	39,785	40,150	40,515	40,880	41,245	41,610
④人均收费(元/人次）	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
2.住院收入（③*④）	**2,775.83**	**2,832.77**	**2,889.71**	**2,946.65**	**3,003.59**	**3,065.27**	**3,126.96**	**3,188.64**	**3,250.33**
①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位数	130	130	130	130	130	130	130	130	130
③年实际占用床位数（①*②）	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450
④每床位日收费	585.00	597.00	609.00	621.00	633.00	646.00	659.00	672.00	685.00
二、支出合计	**2,363.21**	**2,408.21**	**2,453.20**	**2,498.20**	**2,543.19**	**2,591.69**	**2,640.19**	**2,688.69**	**2,737.19**
1.人员费用	699.82	713.15	726.47	739.80	753.12	767.48	781.85	796.21	810.57
2.医疗费用（卫生+材料）	1,314.07	1,339.09	1,364.11	1,389.13	1,414.15	1,441.12	1,468.08	1,495.05	1,522.02
3.其他费用（不含折旧摊销基金）	349.32	355.97	362.62	369.27	375.92	383.09	390.26	397.43	404.60
三、收支结余	838.21	854.17	870.13	886.09	902.05	919.25	936.45	953.65	970.85

（续）

项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
一、收入合计	**3,778.49**	**3,787.24**	**3,791.26**	**3,795.27**	**3,799.29**	**3,803.30**	**3,803.30**	**3,803.30**
1.门诊收入（万元）（③*④）	**461.73**	**465.74**	**469.76**	**473.77**	**477.79**	**481.80**	**481.80**	**481.80**
①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	115	116	117	118	119	120	120	120
③每年门诊人次（①*②）	41,975	42,340	42,705	43,070	43,435	43,800	43,800	43,800
④人均收费(元/人次）	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
2.住院收入（③*④）	**3,316.76**	**3,321.50**	**3,321.50**	**3,321.50**	**3,321.50**	**3,321.50**	**3,321.50**	**3,321.50**
①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位数	130	130	130	130	130	130	130	130
③年实际占用床位数（①*②）	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450
④每床位日收费	699.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
二、支出合计	**2,789.20**	**2,795.65**	**2,798.62**	**2,801.58**	**2,804.55**	**2,807.50**	**2,807.50**	**2,807.50**
1.人员费用	825.97	827.88	828.76	829.64	830.52	831.39	831.39	831.39
2.医疗费用（卫生+材料）	1,550.94	1,554.53	1,556.18	1,557.82	1,559.47	1,561.12	1,561.12	1,561.12
3.其他费用（不含折旧摊销基金）	412.29	413.24	413.68	414.12	414.56	414.99	414.99	414.99
三、收支结余	989.29	991.59	992.64	993.69	994.74	995.80	995.80	995.80

（续）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、收入合计	**3,803.30**	**3,803.30**	**3,803.30**	**3,803.30**
1.门诊收入（万元）（③*④）	**481.80**	**481.80**	**481.80**	**481.80**
①天/年	365	365	365	365
②每天门诊人次	120	120	120	120
③每年门诊人次（①*②）	43,800	43,800	43,800	43,800
④人均收费(元/人次）	110.00	110.00	110.00	110.00
2.住院收入（③*④）	**3,321.50**	**3,321.50**	**3,321.50**	**3,321.50**
①天/年	365	365	365	365
②每天使用床位数	130	130	130	130
③年实际占用床位数（①*②）	47,450	47,450	47,450	47,450
④每床位日收费	700.00	700.00	700.00	700.00
二、支出合计	**2,807.50**	**2,807.50**	**2,807.50**	**2,807.50**
1.人员费用	831.39	831.39	831.39	831.39
2.医疗费用（卫生+材料）	1,561.12	1,561.12	1,561.12	1,561.12
3.其他费用（不含折旧摊销基金）	414.99	414.99	414.99	414.99
三、收支结余	995.80	995.80	995.80	995.80

（六）现金流量表

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	94,662.12				2,868.90	2,920.37	2,976.58	3,032.79	3,089.00	3,145.21	3,201.42	3,262.38
经营活动支出（含税费）	69,877.31				2,117.76	2,155.75	2,197.24	2,238.73	2,280.23	2,321.73	2,363.21	2,408.21
经营活动产生的现金净额	24,784.81				751.14	764.62	779.34	794.06	808.77	823.48	838.21	854.17
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出（含建设期利息）	16,865.50	12,000.00	2,000.00	2,865.50								
投资活动产生的现金净额	-16,865.50	-12,000.00	-2,000.00	-2,865.50								
三、融资活动产生的现金												

年度	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年
财政资金	6,865.50	2,000.00	2,000.00	2,865.50								
债券资金	10,000.00	10,000.00										
银行借款												
偿还债券本金	10,000.00						100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	200.00
偿还银行借款本金												
支付债券利息	10,462.50	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	445.50	441.00	436.50	432.00	427.50
支付银行借款利息												
融资活动产生的现金净额	7,707.00	11,550.00	1,550.00	2,415.50	-450.00	-450.00	-550.00	-545.50	-541.00	-536.50	-532.00	-627.50
四、净现金流量	4,322.31	-450.00	-450.00	-450.00	301.14	314.62	229.34	248.56	267.77	286.98	306.21	226.67
五、累计现金流量	4,322.31	-450.00	-900.00	-1,350.00	-1,048.86	-734.24	-504.90	-256.34	11.43	298.41	604.62	831.29

（续表）

年度	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	3,323.33	3,384.29	3,445.24	3,510.94	3,576.64	3,642.34	3,708.04	3,778.49	3,787.24	3,791.26
经营活动支出（含税费）	2,453.20	2,498.20	2,543.19	2,591.69	2,640.19	2,688.69	2,737.19	2,789.20	2,795.65	2,798.62
经营活动产生的现金净额	870.13	886.09	902.05	919.25	936.45	953.65	970.85	989.29	991.59	992.64
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	500.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	418.50	409.50	400.50	391.50	382.50	373.50	364.50	355.50	346.50	337.50
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-618.50	-609.50	-600.50	-591.50	-582.50	-573.50	-564.50	-555.50	-546.50	-837.50
四、净现金流量	251.63	276.59	301.55	327.75	353.95	380.15	406.35	433.79	445.09	155.14
五、累计现金流量	1,082.92	1,359.51	1,661.06	1,988.81	2,342.76	2,722.91	3,129.26	3,563.05	4,008.14	4,163.28

（续表）

年度	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,795.27	3,799.29	3,803.30	3,803.30	3,803.30	3,803.30	3,803.30	3,803.30	3,803.30
经营活动支出（含税费）	2,801.58	2,804.55	2,807.50	2,807.50	2,807.50	2,807.50	2,807.50	2,807.50	2,807.50
经营活动产生的现金净额	993.69	994.74	995.80	995.80	995.80	995.80	995.80	995.80	995.80
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出 （含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	500.00	500.00	500.00	500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	315.00	292.50	270.00	247.50	225.00	180.00	135.00	90.00	45.00
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-815.00	-792.50	-770.00	-747.50	-1,225.00	-1,180.00	-1,135.00	-1,090.00	-1,045.00
四、净现金流量	178.69	202.24	225.80	248.30	-229.20	-184.20	-139.20	-94.20	-49.20
五、累计现金流量	4,341.97	4,544.21	4,770.01	5,018.31	4,789.11	4,604.91	4,465.71	4,371.51	4,322.31

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 24,784.81 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.21。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		450.00	450.00	
第2年		450.00	450.00	
第3年		450.00	450.00	
第4年		450.00	450.00	751.14
第5年		450.00	450.00	764.62
第6年	100.00	450.00	550.00	779.34
第7年	100.00	445.50	545.50	794.06
第8年	100.00	441.00	541.00	808.77
第9年	100.00	436.50	536.50	823.48
第10年	100.00	432.00	532.00	838.21
第11年	200.00	427.50	627.50	854.17
第12年	200.00	418.50	618.50	870.13
第13年	200.00	409.50	609.50	886.09
第14年	200.00	400.50	600.50	902.05
第15年	200.00	391.50	591.50	919.25
第16年	200.00	382.50	582.50	936.45
第17年	200.00	373.50	573.50	953.65
第18年	200.00	364.50	564.50	970.85
第19年	200.00	355.50	555.50	989.29
第20年	200.00	346.50	546.50	991.59
第21年	500.00	337.50	837.50	992.64
第22年	500.00	315.00	815.00	993.69
第23年	500.00	292.50	792.50	994.74

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第24年	500.00	270.00	770.00	995.80
第25年	500.00	247.50	747.50	995.80
第26年	1,000.00	225.00	1,225.00	995.80
第27年	1,000.00	180.00	1,180.00	995.80
第28年	1,000.00	135.00	1,135.00	995.80
第29年	1,000.00	90.00	1,090.00	995.80
第30年	1,000.00	45.00	1,045.00	995.80
合计	10,000.00	10,462.50	20,462.50	24,784.81
本息覆盖倍数	1.21			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益24,784.81元，应付债券本金及利息合计20,462.50万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为1.21倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为商城县传染病医院（第六人民医院）建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月五日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

商城县城乡幼儿园建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090422号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月六日

目　录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....7
五、项目收益情况.....10
（一）基本假设条件及依据.....10
（二）项目运营模式.....10
（三）项目运营收入分析.....10
（四）项目运营成本分析.....12
（五）净收益分析.....15
（六）现金流量表.....15
（七）本息覆盖倍数.....54
六、总体评价结果.....55
七、使用限制.....55

商城县城乡幼儿园建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090422 号

我们接受委托，对商城县城乡幼儿园建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解商城县城乡幼儿园建设项目收益与融资自求平衡情况而实施。商城县教育体育局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据商城县教育体育局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员，查阅相关资料，分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对商城县城乡幼儿园建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另作解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 4 月 6 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从商城县教育体育局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指商城县城乡幼儿园建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另作解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头作出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是商城县教育体

育局提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于商城赤诚街道办事处、鲇鱼山办事处、上石桥镇、余集镇、观庙镇、鄢岗镇、达权店镇、双椿铺辅主集镇汗桥镇、李集乡、河凤桥乡等乡镇（处）内。

2.项目参与主体

商城县教育体育局为本项目主管部门，商城县教育体育局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	商城县教育体育局
统一社会信用代码	11411524006117795C
住所	商城县黄柏山路文体广场
负责人	梅德峰
登记机关	商城县机构编制委员会

3.建设规模及内容

根据中政企（北京）工程咨询有限公司2022年2月出具的《商城县城乡幼儿园建设项目可行性研究报告》和商城县发展改革和统计局

《关于商城县城乡幼儿园建设项目可行性研究报告变更的批复》（商发改政务〔2022〕28号）文件：本项目建设规模及内容：共计设置168个班，可容纳5,040名幼儿，总占地面积87,282.54平方米，总建筑和60,480.00平方米，新建城乡幼儿园14所。

（二）项目建设周期

本项目建设期24个月，计划2022 年7月开工，2024 年6月竣工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资为21,168.00万元，其中：工程费用为18,885.96万元，工程建设其他费为1,094.04万元，基本预备费为999.00万元，建设期利息为189.00万元。项目投资估算表如下：

总投资估算表：

金额单位：人民币万元

序号		项目名称	估算金额（万元）				
			建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
一		**第一部分工程费用**	**13357.44**	**3174.50**	**2354.02**		**18885.96**
1		土建、装饰工程	12277.44				12277.44
	1.1	土建	9676.80				9676.80
	1.2	装饰	2600.64				2600.64
2		安装工程		2709.50	254.02		2963.52
	2.1	给、排水		514.08			514.08
	2.2	强电安装		604.80			604.80
	2.3	弱电及智能化		1058.40			1058.40
	2.4	室内消防		423.36			423.36
	2.5	暖通及其它		108.86	254.02		362.88
3		室外配套	1080.00	465.00	650.00		2195.00
	3.1	供水主管网、配电管网		135.00	50.00		185.00
	3.2	雨污水管网		165.00			165.00
	3.3	室外消防主管		105.00	600.00		705.00

序号		项目名称	估算金额（万元）				
			建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
		网及设备					
	3.4	围墙、门卫、大门	207.41	60.00			267.41
	3.5	场地铺装、绿化	872.59				
4		主要设施、设备			1450.00		1450.00
	4.1	教室桌椅床、办公桌椅、柜			400.00		400.00
	4.2	室内外儿童益智娱乐设施			225.00		225.00
	4.3	智能电教化设备			600.00		600.00
	4.4	厨房设备等			225.00		225.00
二		**第二部分工程建设其他费用**				**1094.04**	**1094.04**
（一）		土地使用费					
（二）		工程建设其他费				1094.04	1094.04
	1	前期工作咨询费				22.29	22.29
	2	环境影响评价费				10.36	10.36
	3	建设单位管理费				188.86	188.86
	4	工程勘察设计费				226.63	226.63
	5	施工图技术审查费				22.66	22.66
	6	建设单位临时设施费				188.86	188.86
	7	工程建设监理费				377.72	377.72
	8	工程造价咨询费				37.77	37.77
	9	工程招标费				18.89	18.89
三		**三类费用**				**1188.00**	**1188.00**
1		基本预备费				999.00	999.00
2		建设期利息				189.00	189.00
四		**项目总投资**					**21168.00**

单所幼儿园投资估算表（备注：共 14 所，每一所投资金额均为 1,512.00 万元）

序号		项目名称	估算金额（万元）				
			建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
一		**第一部分工程费用**	**954.10**	**226.75**	**168.14**		**1349.00**
1		土建、装饰工程	876.96				876.96
	1.1	土建	691.20				691.20
	1.2	装饰	185.76				185.76
2		安装工程		193.54	18.14		211.68
	2.1	给、排水		36.72			36.72
	2.2	强电安装		43.20			43.20
	2.3	弱电及智能化		75.60			75.60
	2.4	室内消防		30.24			30.24
	2.5	暖通及其它		7.78	18.14		25.92
3		室外配套	77.14	33.21	46.43		156.79
	3.1	供水主管网、配电管网		9.64	3.57		13.21
	3.2	雨污水管网		11.79			11.79
	3.3	室外消防主管网及设备		7.50	42.86		50.36
	3.4	围墙、门卫、大门	14.81	4.29			19.10
	3.5	场地铺装、绿化	62.33				
4		主要设施、设备			103.57		103.57
	4.1	教室桌椅床、办公桌椅、柜			28.57		28.57
	4.2	室内外儿童益智娱乐设施			16.07		16.07
	4.3	智能电教化设备			42.86		42.86
	4.4	厨房设备等			16.07		16.07
二		**第二部分工程建设其他费用**				**78.15**	**78.15**
（一）		土地使用费				0.00	0.00
（二）		工程建设其他费				78.15	78.15
	1	前期工作咨询费				1.59	1.59
	2	环境影响评价费				0.74	0.74
	3	建设单位管理费				13.49	13.49
	4	工程勘察设计费				16.19	16.19
	5	施工图技术审查费				1.62	1.62
	6	建设单位临时设施费				13.49	13.49
	7	工程建设监理费				26.98	26.98
	8	工程造价咨询费				2.70	2.70
	9	工程招标费				1.35	1.35

序号		项目名称	估算金额（万元）				
			建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
三		**三类费用**				**84.86**	**84.86**
1		基本预备费				71.36	71.36
2		建设期利息				13.50	13.50
四		**项目总投资**					**1512.00**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

本项目总投资 21,168.00 万元，资金来源为：财政投入 16,968.00 万元；申请地方政府专项债券资金 4,200.00 万元。

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

2.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 7 月-12 月	2023 年	2024 年 1 月-6 月	金额
1	财政投入	6,000.00	5,000.00	5,968.00	16,968.00
2	专项债券资金	4,200.00			4,200.00
合计		10,200.00	5,000.00	5,968.00	21,168.00

其中：

项目名称	财政投入	专项债资金	合计
上石桥镇第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
余集镇第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
观庙镇第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00

项目名称	财政投入	专项债资金	合计
鄢岗镇第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
达权店镇第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
双椿铺镇第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
丰集镇第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
汪桥镇第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
李集乡第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
河凤桥乡第二中心幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
商城县紫云山幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
商城县轻工业园幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
商城县新时代幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
商城县商务中心区幼儿园	1,212.00	300.00	1,512.00
合计	16,968.00	4,200.00	21,168.00

四、应付债券本息情况

本项目建设总投资 21,168.00 万元，本项目计划申请使用债券资金总额 4,200.00 万元，2022 年计划使用 4,200.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		4,200.00		4,200.00	4.50%	189.00	189.00
第 2 年	4,200.00			4,200.00	4.50%	189.00	189.00
第 3 年	4,200.00			4,200.00	4.50%	189.00	189.00
第 4 年	4,200.00			4,200.00	4.50%	189.00	189.00

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 5 年	4,200.00			4,200.00	4.50%	189.00	189.00
第 6 年	4,200.00		42.00	4,158.00	4.50%	189.00	231.00
第 7 年	4,158.00		42.00	4,116.00	4.50%	187.11	229.11
第 8 年	4,116.00		42.00	4,074.00	4.50%	185.22	227.22
第 9 年	4,074.00		42.00	4,032.00	4.50%	183.33	225.33
第 10 年	4,032.00		42.00	3,990.00	4.50%	181.44	223.44
第 11 年	3,990.00		84.00	3,906.00	4.50%	179.55	263.55
第 12 年	3,906.00		84.00	3,822.00	4.50%	175.77	259.77
第 13 年	3,822.00		84.00	3,738.00	4.50%	171.99	255.99
第 14 年	3,738.00		84.00	3,654.00	4.50%	168.21	252.21
第 15 年	3,654.00		84.00	3,570.00	4.50%	164.43	248.43
第 16 年	3,570.00		84.00	3,486.00	4.50%	160.65	244.65
第 17 年	3,486.00		84.00	3,402.00	4.50%	156.87	240.87
第 18 年	3,402.00		84.00	3,318.00	4.50%	153.09	237.09
第 19 年	3,318.00		84.00	3,234.00	4.50%	149.31	233.31
第 20 年	3,234.00		84.00	3,150.00	4.50%	145.53	229.53
第 21 年	3,150.00		210.00	2,940.00	4.50%	141.75	351.75
第 22 年	2,940.00		210.00	2,730.00	4.50%	132.30	342.30
第 23 年	2,730.00		210.00	2,520.00	4.50%	122.85	332.85
第 24 年	2,520.00		210.00	2,310.00	4.50%	113.40	323.40
第 25 年	2,310.00		210.00	2,100.00	4.50%	103.95	313.95
第 26 年	2,100.00		420.00	1,680.00	4.50%	94.50	514.50
第 27 年	1,680.00		420.00	1,260.00	4.50%	75.60	495.60
第 28 年	1,260.00		420.00	840.00	4.50%	56.70	476.70
第 29 年	840.00		420.00	420.00	4.50%	37.80	457.80
第 30 年	420.00		420.00	0.00	4.50%	18.90	438.90
合计		4,200.00				4,394.25	8,594.25

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一

个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为商城县教育体育局，负责项目的建设和运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给商城县教育体育局。项目运营期内，商城县教育体育局负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的保教费收入作为债券还款资金来源。具体测算依据如下:

（1）学生人数：

本项目共包含商城县 14 个幼儿园建设，项目建成后可容纳幼儿

5,040 名。考虑寒暑假期，幼儿在校时间为 9 个月。

（2）保教费：

商城县发展和改革委员会、商城县财政局、商城县教育体育局联合印发《关于调整商城县公办幼儿园保育教育费收费标准的通知》（商发改〔2020〕215 号）文件中指出，学前教育属于非义务教育，幼儿园可向入学幼儿收取费用。

保教费按照 230 元/生/月进行测算，考虑到物价上涨及通货膨胀的影响，保教费按照每 10 年增长 20 元，增长至 270 元/生/月不再变化。

（3）招生率：

根据 2020 年全国教育事业统计主要结果：2020 年全国共有幼儿园 29.17 万所，在园幼儿 4,818.26 万人。其中，普惠性幼儿园在园幼儿 4,082.83 万人，普惠性幼儿园覆盖率达到 84.74%。幼儿园共有专任教师 291.34 万人，学前教育毛入学率 85.20%。

根据教育部公布的 2021 年全国教育事业统计主要结果显示：全国共有幼儿园 29.48 万所。其中，普惠性幼儿园在园幼儿 4,218.20 万人，普惠性幼儿园覆盖率达到 87.78%。学前教育毛入学率 88.10%。

随着国家对学前教育重视程度提高，根据各级政府发展学前教育要求及省提出的全省学前三年毛入园率达到 95%左右，普惠性资源覆盖率达到 90%的要求，商城县加大投入力度，努力实现全省基本普及学前教育目标。

截至 2020 年底，全县有幼儿园 381 所，在园幼儿 23200 名，专任教师 1,527 名。其中，公办幼儿园 325 所（含乡镇小学附设幼儿园 296

所），在园幼儿 12,721 名；民办幼儿园 56 所（其中普惠性民办园 16 所），在园幼儿 10,479 名。学前三年毛入园率 90%，普惠性幼儿园覆盖率 80%。省级示范幼儿园 1 所，市级示范幼儿园 11 所。

商城县辖 17 个乡镇、2 个办事处、4 个管理处，370 个行政村（居）；总人口 81 万人，其中乡村人口 64.3 万人；全县 3—5 岁适龄人口 24,000 人。

坚持学前教育的公益性、普惠性，全面提高学前教育发展水平，学前教育公共服务体系进一步完善，实现普及普惠发展，到 2025 年，学前教育毛入园率达到 93%，普惠性幼儿园覆盖率达到 85%以上，保教质量明显提升。

基于以上背景，根据谨慎性原则，项目建成后第一年按 45.00%的招生率预测，第二年按 50.00%招生率预测，第三年按 55.00%招生率预测，第四年及以后按照 60.00%招生率进行预测。

（四）项目运营成本分析

本项目运营期间的成本主要支出有人员成本、燃料及动力费、修理费、其他费用、税费等。

（1）人员成本

本项目共包含 14 个公办幼儿园，共有员工 504 人，其中在编教师 479 人，其他员工共 25 人，教师工资由财政拨付，其他员工工资及福利费按照 4.00 万元/人·年计算。考虑物价上涨因素，运营期内工资及福利费按照每年 2.10%的增长率增长。

（2）燃料及动力费

电费:本项目年耗电量 246.06 万 kWh,电价按照 0.58 元/kWh 测算,运营期内电价按照每年 2.10%的增长率增长。

水费:项目年耗水量为 6.71 万吨，根据《关于调整商城县城自来水价格的批复》（信价房〔2005〕124 号）文件:居民用水价格为每吨 1.60 元。运营期内水价按照每年 2.10%的增长率增长。

（3）修理费

项目营业期的第一年修理费按项目固定资产的 0.10%进行测算,之后按照每年 2.10%的增长率增长。

（4）其他费用

其他费用包括其他管理费用和其他经营费用。按照收入总额的 1.00%进行测算，以后年度随着收入的增长而增长。

（5）税费

增值税税金及附加计算根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第一项规定:“托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

企业所得税:根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定:“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定:“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公

益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息税前收益。

项目	招生规模（人）	项目收入	项目成本	项目收益
上石桥镇第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
余集镇第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
观庙镇第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
鄢岗镇第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
达权店镇第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
双椿铺镇第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
丰集镇第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
汪桥镇第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
李集乡第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
河凤桥乡第二中心幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
商城县紫云山幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
商城县轻工业园幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
商城县新时代幼儿园	360	1,278.18	505.45	772.73
商城县商务中心区幼儿园	360	1,278.18	530.02	773.28
合计	**5,040**	**17,894.52**	**7,075.75**	**10,818.77**

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**469.48**	**521.64**	**573.80**	**625.97**	**625.97**	**625.97**	**625.97**	**625.97**
1、幼儿保育费收入	**469.48**	**521.64**	**573.80**	**625.97**	**625.97**	**625.97**	**625.97**	**625.97**
数量（人）	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**181.44**	**192.71**	**204.49**	**216.53**	**220.42**	**224.31**	**228.19**	**232.33**
1.工资及福利费	100.00	102.00	104.25	106.50	108.75	111.00	113.25	115.75
2.燃料动力	69.05	78.06	87.33	96.86	98.50	100.14	101.77	103.41
3.修理费用	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**
4.其他费用	**2.35**	**2.61**	**2.87**	**3.13**	**3.13**	**3.13**	**3.13**	**3.13**
三、收益合计	**288.04**	**328.93**	**369.31**	**409.44**	**405.55**	**401.66**	**397.78**	**393.64**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**625.97**	**625.97**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**
1、幼儿保育费收入	**625.97**	**625.97**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**	**680.40**

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
数量（人）	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**236.47**	**240.61**	**245.01**	**249.15**	**253.54**	**257.93**	**262.31**	**268.18**	**274.08**	**280.24**
1.工资及福利费	118.25	120.75	123.25	125.75	128.50	131.25	134.00	136.75	139.50	142.50
2.燃料动力	105.05	106.69	108.32	109.96	111.60	113.24	114.87	117.99	121.14	124.30
3.修理费用	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**
4.其他费用	**3.13**	**3.13**	**3.40**	**3.40**	**3.40**	**3.40**	**3.40**	**3.40**	**3.40**	**3.40**
三、收益合计	**389.50**	**385.36**	**435.39**	**431.25**	**426.86**	**422.47**	**418.09**	**412.22**	**406.32**	**400.16**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**680.40**	**680.40**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**17,894.52**
1、幼儿保育费收入	**680.40**	**680.40**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**734.83**	**17,894.52**
数量（人）	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	5,040	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**286.39**	**292.54**	**298.97**	**305.37**	**311.78**	**318.18**	**324.83**	**331.53**	**338.22**	**7,075.75**

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
1.工资及福利费	145.50	148.50	151.50	154.75	158.00	161.25	164.75	168.25	171.75	3,586.25
2.燃料动力	127.45	130.60	133.76	136.91	140.07	143.22	146.37	149.57	152.76	3,128.99
3.修理费用	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**271.08**
4.其他费用	**3.40**	**3.40**	**3.67**	**3.67**	**3.67**	**3.67**	**3.67**	**3.67**	**3.67**	**89.43**
三、收益合计	**394.01**	**387.86**	**435.86**	**429.46**	**423.05**	**416.65**	**410.00**	**403.30**	**396.61**	**10,818.77**

1.上石桥镇第二中心幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

2.余集镇第二中心幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

3. 观庙镇第二中心幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

4. 鄢岗镇第二中心幼儿园

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

5. 达权店镇第二中心幼儿园

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

6. 双椿铺镇第二中心幼儿园

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

7. 丰集镇第二中心幼儿园

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

8. 汪桥镇第二中心幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

9. 李集乡第二中心幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

10. 河凤桥乡第二中心幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

11. 商城县紫云山幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

12. 商城县轻工业园幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

13. 商城县新时代幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**505.45**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

14. 商城县商务中心区幼儿园

金额单位：人民币万元

项目	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
1、幼儿保育费收入	**33.53**	**37.26**	**40.99**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**	**44.71**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**12.96**	**13.77**	**14.61**	**15.47**	**15.74**	**16.02**	**16.30**	**16.60**
1.工资及福利费	7.14	7.29	7.45	7.61	7.77	7.93	8.09	8.27
2.燃料动力	4.93	5.58	6.24	6.92	7.04	7.15	7.27	7.39
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.17**	**0.19**	**0.21**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**	**0.22**
三、收益合计	**20.57**	**23.49**	**26.38**	**29.24**	**28.97**	**28.69**	**28.41**	**28.11**

续表

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
1、幼儿保育费收入	**44.71**	**44.71**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**	**48.60**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
单价（元/人/月）	230.00	230.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
二、支出合计	**16.89**	**17.19**	**17.50**	**17.80**	**18.11**	**18.42**	**18.74**	**19.16**	**19.58**	**20.02**
1.工资及福利费	8.45	8.63	8.80	8.98	9.18	9.38	9.57	9.77	9.96	10.18
2.燃料动力	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21	8.43	8.65	8.88
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**
4.其他费用	**0.22**	**0.22**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**	**0.24**
三、收益合计	**27.82**	**27.52**	**31.10**	**30.80**	**30.49**	**30.18**	**29.86**	**29.44**	**29.02**	**28.58**

续表

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、收入合计	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
1、幼儿保育费收入	**48.60**	**48.60**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**52.49**	**1,278.18**
数量（人）	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
单价（元/人/月）	250.00	250.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	
月数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
负荷率	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
二、支出合计	**20.46**	**20.90**	**21.36**	**21.81**	**22.27**	**22.73**	**23.20**	**23.68**	**24.16**	**504.90**
1.工资及福利费	10.39	10.61	10.82	11.05	11.29	11.52	11.77	12.02	12.27	256.16
2.燃料动力	9.10	9.33	9.55	9.78	10.01	10.23	10.46	10.68	10.91	223.50

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
3.修理费用	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**19.36**
4.其他费用	**0.24**	**0.24**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**6.39**
三、收益合计	**28.14**	**27.70**	**31.13**	**30.68**	**30.22**	**29.76**	**29.29**	**28.81**	**28.33**	**772.73**

（六）现金流量表

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	17,894.52				469.48	521.64	573.80	625.97	625.97	625.97	625.97
经营活动支出	7,075.75				181.44	192.71	204.49	216.53	220.42	224.31	228.19
经营活动产生的现金净额	10,818.77				288.04	328.93	369.31	409.44	405.55	401.66	397.78
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）	21,168.00	10,200.00	5,000.00	5,968.00							
投资活动产生的现金净额	-21,168.00	-10,200.00	-5,000.00	-5,968.00							
三、筹资活动产生的现金											
财政资金	16,968.00	6,000.00	5,000.00	5,968.00							
债券资金	4,200.00	4,200.00									

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
银行借款											
偿还债券本金	4,200.00						42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	3,827.25				189.00	189.00	189.00	187.11	185.22	183.33	181.44
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	13,140.75	8,200.00	7,000.00	5,968.00	-189.00	-189.00	-231.00	-229.11	-227.22	-225.33	-223.44
四、净现金流量	2,791.52				99.04	139.93	138.31	180.33	178.33	176.33	174.34
五、累计现金流量	2,791.52				99.04	238.97	377.28	557.61	735.94	912.27	1,086.61

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	625.97	625.97	625.97	680.40	680.40	680.40	680.40	680.40	680.40	680.40
经营活动支出	232.33	236.47	240.61	245.01	249.15	253.54	257.93	262.31	268.18	274.08
经营活动产生的现金净额	393.64	389.50	385.36	435.39	431.25	426.86	422.47	418.09	412.22	406.32
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
财政资金										

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	179.55	175.77	171.99	168.21	164.43	160.65	156.87	153.09	149.31	145.53
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-263.55	-259.77	-255.99	-252.21	-248.43	-244.65	-240.87	-237.09	-233.31	-229.53
四、净现金流量	130.09	129.73	129.37	183.18	182.82	182.21	181.60	181.00	178.91	176.79
五、累计现金流量	1,216.70	1,346.43	1,475.80	1,658.98	1,841.80	2,024.01	2,205.61	2,386.61	2,565.52	2,742.31

（续）

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	680.40	680.40	680.40	734.83	734.83	734.83	734.83	734.83	734.83	734.83
经营活动支出	280.24	286.39	292.54	298.97	305.37	311.78	318.18	324.83	331.53	338.22
经营活动产生的现金净额	400.16	394.01	387.86	435.86	429.46	423.05	416.65	410.00	403.30	396.61
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	141.75	132.30	122.85	113.40	103.95	94.50	75.60	56.70	37.80	18.90
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-351.75	-342.30	-332.85	-323.40	-313.95	-514.50	-495.60	-476.70	-457.80	-438.90
四、净现金流量	48.41	51.71	55.01	112.46	115.51	-91.45	-78.95	-66.70	-54.50	-42.29
五、累计现金流量	2,790.72	2,842.43	2,897.44	3,009.90	3,125.41	3,033.96	2,955.01	2,888.31	2,833.81	2,791.52

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 10,818.77 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.26 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

项目收益与融资平衡表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		189.00	189.00	
第 2 年		189.00	189.00	
第 3 年		189.00	189.00	
第 4 年		189.00	189.00	288.04
第 5 年		189.00	189.00	328.93
第 6 年	42.00	189.00	231.00	369.31
第 7 年	42.00	187.11	229.11	409.44
第 8 年	42.00	185.22	227.22	405.55
第 9 年	42.00	183.33	225.33	401.66
第 10 年	42.00	181.44	223.44	397.78
第 11 年	84.00	179.55	263.55	393.64
第 12 年	84.00	175.77	259.77	389.50
第 13 年	84.00	171.99	255.99	385.36
第 14 年	84.00	168.21	252.21	435.39
第 15 年	84.00	164.43	248.43	431.25
第 16 年	84.00	160.65	244.65	426.86
第 17 年	84.00	156.87	240.87	422.47
第 18 年	84.00	153.09	237.09	418.09
第 19 年	84.00	149.31	233.31	412.22
第 20 年	84.00	145.53	229.53	406.32
第 21 年	210.00	141.75	351.75	400.16
第 22 年	210.00	132.30	342.30	394.01

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 23 年	210.00	122.85	332.85	387.86
第 24 年	210.00	113.40	323.40	435.86
第 25 年	210.00	103.95	313.95	429.46
第 26 年	420.00	94.50	514.50	423.05
第 27 年	420.00	75.60	495.60	416.65
第 28 年	420.00	56.70	476.70	410.00
第 29 年	420.00	37.80	457.80	403.30
第 30 年	420.00	18.90	438.90	396.61
合计	4,200.00	4,394.25	8,594.25	10,818.77
本息覆盖倍数	1.26			

六、总体评价结果

债券存续期内，本项目累计净收益 10,818.77 万元，应付债券本金及利息合计 8,594.25 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.26 倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以满足项目收益与融资自求平衡的要求。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为商城县城乡幼儿园建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月六日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

淮滨县残疾人康复服务中心建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫鉴字【2022】第 0013 号

淮滨县残疾人康复服务中心建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫鉴字【2022】第0013号

我们接受委托，对淮滨县残疾人康复服务中心建设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。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。项目单位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，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测所依据的各项假设前提下，本次测算的淮滨县残疾人康复服务中心建设项目，在债券存续期内预期营运收益能够偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供淮滨县残疾人康复服务中心建设项目申请专项债券及后续发行使用。

项目收益评价说明见附件

（此页无正文，为《淮滨县残疾人康复服务中心建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

二〇二二年二月十八日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

附件：

淮滨县残疾人康复服务中心建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

一、项目概况

（一）项目位置

本项目位于淮滨县残疾人联合会西侧。

（二）项目主体及运营模式

项目单位、债券资金申请单位和项目资产登记单位均为淮滨县残疾人联合会。项目单位是参公管理的群团组织，经费由财政安排，因此具备申请地方政府专项债的主体资格。

本项目建设资金由财政安排（含专项债资金），无社会资本方/合作方参与投资。

项目单位通过招投标方式确定施工单位。债券资金到达地方国库后，由财政局国库支付中心转到项目单位设立的专项账户，项目单位按照施工合同约定的付款节点向施工单位支付工程款。

待项目竣工后，项目单位负责运营管理，并负责将项目运营收益纳入专项账户。快到债券还本付息节点时，项目单位需及时从专项账户中提取足额的运营结余资金，交到地方政府的基金账户，然后由地方财政按照规定归拢到省财政用于兑付债券本息。

（三）主要建设内容与规模

本项目占地面积 20213.80 ㎡（约 30.32 亩），新建建筑面积 28333.80 ㎡，其中地上建筑面积 20213.80 ㎡，地下建筑面积 8120.00 ㎡，配建机动车停车位 203 个，非机动车停车位 1213 个，新增康复治疗床位 102 床，此外，配套建设室外道路、广场、绿化、给排水、大门等基础设施。

（四）投资估算

本项目总投资 16020.17 万元。其中工程费用 13749.37 万元，其他费用为 779.36 万元，预备费 726.44 万元，建设期利息 765.00 万元。

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
一	工程费用	**10918.99**	**2147.1 0**	**683.28**	**0.00**	**13749.37**
1	**地上建筑**	**7479.11**	**1333.9 0**	**180. 00**	**0.00**	**8993.00**
1.1	**康复中心综合楼**	**7479.11**	**1333.9 0**	**180. 00**	**0.00**	**8993.00**
1.1 .1	主体	6064.14				6064.14
1.1 .2	装饰	1414.97				1414.97
1.1.3	水暖电		1313.90			1313.90
	给排水		262.78			262.78
	电气		303.21			303.21
	消防		242.57			242.57
	暖通		303.21			303.21
	弱电		202.14			202.14
1.1.4	电梯		20.00	180		200.00
2	**地下建筑**	**3020.17**	**251.48**	**64.00**	**0.00**	**3335.65**
2.1	**普通地下室**	**2555.65**	**216.31**	**64.00**	**0.00**	**2835.96**
2.2.1	主体	2417.51				2417.51
2.2.2	装饰	138.14				138.14
2.2.3	水暖电		200.31			200.31
	给排水		41.44			41.44
	电气		55.26			55.26
	消防		55.26			55.26
	弱电		13.81			13.81
	通风		34.54			34.54
2.2.4	充电桩		16.00	64.00		80.00
2.2	**人防地下室**	**464.51**	**35.17**	**0.00**	**0.00**	**499.69**
2.2.1	主体	436.62				436.62
2.2.2	装饰	27.90				27.90
2.2.3	水暖电		35.17			35.17
	给排水		7.28			7.28
	电气		9.70			9.70
	消防		9.70			9.70
	弱电		2.43			2.43
	通风		6.06			6.06
3	**总图**	**419.72**	**561.72**	**439.28**	**0.00**	**1420.72**
3.1	道路广场	194.05				194.05
3.2	外部水暖电 工程		474.40			474.40
	给水		42.40			42.40
	排水		40.00			40.00
	消防		44.80			44.80
	电气		144.00			144.00
	暖气		88.00			88.00
	燃气		83.20			83.20
	通讯		32.00			32.00
3.3	绿化	157.67				157.67
3.4	消防设施			180.00		180.00
3.5	变压器			150.00		150.00
3.6	污水处理设 施		16.00	64.00		80.00
3.7	室外照明		11.32	45.28		56.60
3.8	围墙	68.00				68.00
3.9	大门		60.00			60.00
3.9.1	主大门		30.00			30.00
3.9.2	次大门		30.00			30.00
第一部分工程费 用小计		**10918.99**	**2147.1 0**	**683.28**	**0.00**	**13749.37**
二	第二部分其 它费用				**779.36**	**779.36**
1	前期咨询费				35.00	35.00

1.1	项目建议书				10.00	10.00
1.2	可行性研究报告				25.00	25.00
2	项目建设管理费				184.99	184.99
3	设计费				120.00	120.00
4	勘察费				12.13	12.13
5	工程监理费				89.00	89.00
6	招标代理费				27.50	27.50
7	城市配套费				0.00	0.00
8	人防易地建设费				0.00	0.00
9	造价咨询费				99.00	99.00
10	环评费用				10.00	10.00
11	文物勘探费				8.00	8.00
12	地震安全性评价费				15.00	15.00
13	场地准备和临时设施费				137.49	137.49
14	工程保险费				41.25	41.25
第二部分其它费用小计					**779.36**	**779.36**
第一、第二部分费用合计		**10918.99**	**2147.1 0**	**683.28**	**779.36**	**14528.73**
三	**预备费**				**726.44**	**726.44**
四	**建设期利息**				**765.00**	**765.00**
五	**项目总投资**	**10918.99**	**2147.1 0**	**683.28**	**1505.80**	**16020.17**

（五）建设资金来源情况

本项目总投资为16020.17万元，资金来源为地方财政配套的资本金以及申请地方政府专项债券。其中：财政配套资本金10220.17万元，占总投资的63.80%；计划申请使用专项债券资金5800万元，占总投资的36.20%。

（六）项目资本金安排情况

本项目总投资为16020.17万元，资金来源为地方财政配套的资本金以及申请地方政府专项债券，其中资本金10220.17万元，占总投资的63.80%，计划全部由财政配套，本项目申请的专项债券资金不用于项目资本金。

（七）债券资金使用合规性

本项目属于有一定收益的公益性项目。

本项目不属于可以市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不属于PPP项目。债券资金不用于置换存量债务、企业补贴及偿债、支付利息等。

项目建设内容不涉及党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；一般性企业生产线或生产设备；租赁住房建设以外的土地储备；主题公园等商业设施。

二、项目收益预测假设

（一）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化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益预测编制说明

（一）项目收益来源

本项目主要收入来源为：接诊收入及停车场收入。

（二）项目收益预测基础及假设条件

1、接诊收入

（1）收费价格依据

本项目为新建项目，无历史收费参考依据，项目主要收益是残疾人康复服务收入。在收益测算时参考省内其他地区同等规模康复中心的收费标准，本项目参考三门峡市卢氏县残疾人康复中心收费标准，根据卢氏县发展和改革委员会出具的《关于卢氏县残疾人康复中心及综合服务设施的收费价格说明》，卢氏县残疾人康复中心的主要治疗收费项目为综合医疗服务、医技诊疗类、临床诊疗类（包括耳部治疗、精神心里卫生、物理治疗与康复和、康复）、中医及民族医诊疗类（包括针刺和推拿疗法）。

其中可反复接受治疗的精神心理卫生项目、物理治疗与康复项目、康复项目、针刺项目和推拿疗法的收费标准如下所示：

类别	收费项目	计费单位	收费标准	说明
精神心理卫生	图片词汇测验	次	25.00	测查时间30-60 分钟，使用电脑自测的量表加收10元
	各种个别能力测验	次	25.00	
	注意广度测定	次	16.00	
	日常生活能力评定量表	次	16.00	测查时间30 分钟以内，使用电脑自测的量表加收10 元
	短时记忆广度测定	次	16.00	
	儿童孤独行为检查量表	次	16.00	
	感觉统合治疗	次	20.00	训练15 个项目、120-140分种

	儿童发育量表	次	39.00	测查时间60分钟以内。使用电脑自测的量表加收10元
物理治疗与康复	低频脉冲电治疗	每部位	6.20	
	中频脉冲电治疗	每部位	10.00	
	超短波短波治疗	每部位	6.20	
	红外线治疗	每个照射区	6. 10	每区照射20分钟
	紫外线治疗	每个照射区	5.70	
	水疗	每20分钟	15.00	
	牵引	次	13.00	电动牵引25元
康复	日常生活能力评定	次	18.00	
	手功能评定	次	12.00	包括徒手和仪 器
	徒手平衡功能检查	次	9. 10	
	吞咽功能障碍评定	次	15.00	
	认知知觉功能检查	次	15.00	包括计算定向思维推理检查
	认知知觉功能障碍训练	次	12.00	
	言语能力评定	次	14.00	包括一般失语症检查，构音障碍检查，言语失用检查
	口吃检查	次	16.00	
	康复评定	元/次	19.00	含咨询
	手功能训练	次	9. 10	除支具
	作业疗法	45分钟/次	12.00	自助具除外，含日常生活动物训练
	文体训练	45分钟/次	12.00	
	言语训练	30分钟/次	12.00	
	儿童听力障碍语言 训练	30分钟/次	11.00	
	引导式教育训练	次	11.00	

	吞咽功能障碍训练	次	13.00	
	构音障碍训练	次	12.00	
	脑瘫肢体综合训练	40 分钟/次	22.00	
	步态分析检查	次	15.00	
	等速肌力测定	每关节	19.00	
针刺	温针	5 个穴位	9. 10	
	穴位注射	2 个穴位	13.00	药物除外外，包括穴位封闭、自血疗法
	梅花针	次	9. 10	
	火针	3 个穴位	9. 10	包括电火针
	埋针治疗	每个穴位	13.00	包括穴位包埋、穴位埋线、穴位结扎
	耳针	单耳	9. 10	包括穴位压豆、耳穴埋针、磁珠压卫耳穴
	放血疗法	每个穴位	6.20	包括穴位放血、静脉放血
	穴位敷帖治疗	每个穴位	6.20	药物除外。包括 药物调配
推拿疗法	落枕推拿治疗	次	15.00	
	颈椎病推拿治疗	次	15.00	
	肩周炎推拿治疗	次	15.00	
	膝关节骨性关节炎推拿治疗	次	18.00	
	急性腰扭伤推拿治疗	次	25.00	

	网球肘推拿治疗	次	15.00	
	其他推拿	次	19.00	每次20分钟，超过10分钟加收50%

经查看上述收费价目表，根据不同治疗频次收费价格在 5.00 元至 39.00 元之间不等，收费价格大多为 20.00 元左右，每人每天选择 5 项治疗项目，每项治疗项目治疗频率为 2 个计费单位，平均每治疗项目的每个计费单价为 20.00 元，每人每天的康复收费平均为 200.00 元。假设本项目康复收费标准与卢氏县残疾人康复中心收费标准一致，也为 200.00 元。

（2）治疗人次

根据 2020 年《第七次全国人口普查公报》显示，淮滨县总人数约为 78.47 万人，根据中国残疾人联合会《中国残疾儿童现状分析及对策研究》中显示，残疾儿童占残疾人口比例约为 6.1%，以及按照残疾人占人口比例约为 7%，得出淮滨县残疾儿童总人数约为 3350 人，基于谨慎考虑，假设项目运营期残疾儿童人数不增长，即 3350 人。假设运营期第一年康复治疗的人数为残疾儿童总人数的 10%，运营期第二年及以后占比每年增加 2%，康复治疗的人数占残疾儿童总人数的比例增加至 20%后不再增加。

（3）全年诊疗周期

假设本项目每人平均诊疗周期为 180.00 天。

2、停车场收入测算

根据规划，本项目设置停车位 203 个。停车场建成后将全年向社会开放。

根据调查，淮滨县停车位收费标准如下：

本项目参考以上收费标准，假设每辆车每次停放 4 个小时，则每次收费 6 元。基于谨慎考虑，假设本项目停车位每次收费 5 元，车位日周转次数为 2 次，则每个车位每天收费为 10 元，假设运营期内价格保持不变。

基于谨慎性考虑，假设本项目停车场车位第一年使用率为 70%，第二年为 80%，第三年及以后为 90%。

（三）项目成本预测基础及假设条件

本项目成本支出主要为人员及卫生材料费、药品费、管理费及其他费用。人员及卫生材料费包括卫生材料费和人工支出。其中人员及卫生材料费及药品费参考淮滨县第三人民医院数据，根据淮滨县第三人民医院近三年财务数据显示，项目成本包括人员经费、卫生材料费、药品费。具体如下：

项目	2017（万元）	2018（万元）	2019（万元）	各项费用占当年收入比例			各项比例平均值
				2017	2018	2019	
人员经费	1,014.05	1,500.30	1,579.91	22.37%	22.80%	23.42%	22.86%
卫生材料费	265.10	427.89	478.96	5.85%	6.50%	7.10%	6.48%
药品费	1,969.59	2,783.85	2,944.70	43.44%	42.31%	43.66%	43.14%

1、人员及卫生材料费

根据以上淮滨县第三人民医院近三年财务数据，医院人员经费及卫生材料费占当年总收入的平均比例分别为 22.86%、6.48%，共 29.34%。假设本项目运营期内人员及卫生

材料费按近三年人员经费占当年收入比例的平均值进行预算，即29.34%。

2、药品费

根据以上数据，药品费占当年门诊及住院收入的平均比例为 43.14%，假设本项目运营期内药品费按近三年药品费占当年收入比例的平均值进行预算，即 43.14%。

3、停车场管理费用

假设本项目停车场管理费用按照停车场收入的10%进行预测。

4、其他费用

本项目其他费用按总收入的5%计入。

5、税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目残疾人门诊、住院等收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定，符合条件的非营利性组织的收入为免税收入，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动。本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入,因此，本项目免征所得税。

（四）项目成本预测基础及假设条件

根据淮滨县第三人民医院近三年财务数据显示,项目成本包括人员经费、卫生材料费、药品费、其他费用。具体如下：

项目	2017（万元）	2018（万元）	2019（万元）	各项费用占当年收入比例			各项比例平均值
				2017	2018	2019	
人员经费	1,014.05	1,500.30	1,579.91	22.37%	22.80%	23.42%	22.86%
卫生材料费	265.10	427.89	478.96	5.85%	6.50%	7.10%	6.48%
药品费	1,969.59	2,783.85	2,944.70	43.44%	42.31%	43.66%	43.14%
其他费用	802.58	1,220.20	1,243.83	17.70%	18.54%	18.44%	18.23%

1、人员经费

根据以上数据，人员经费占当年，门诊及住院收入的平均比例为22.86%，假设本项

目运营期内人员经费按近三年人员经费占当年收入比例的平均值进行预算，即 22.86%。

2、卫生材料费

根据以上数据，卫生材料费占当年门诊及住院收入的平均比例为 6.48%，假设本项目运营期内卫生材料费按近三年卫生材料费占当年收入比例的平均值进行预算，即 6.48%。

3、药品费

根据以上数据，药品费占当年门诊及住院收入的平均比例为 43.14%，假设本项目运营期内药品费按近三年药品费占当年收入比例的平均值进行预算，即 43.14%。

4、其他费用

根据以上数据，其他费用占当年门诊及住院收入的平均比例为 18.23%，假设本项目运营期内其他费用按近三年其他费用占当年收入比例的平均值进行预算，即 18.23%。

5、管理费用

本项目康复服务收入的管理费用已在其他费用中包含，本部分仅计算本项目停车场运营会产生相关管理费用，假设本项目管理费用按照停车场收入的 10%进行预测。

6、税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目残疾人门诊、住院等收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定，符合条件的非营利性组织的收入为免税收入，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动。本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入,因此，本项目免征所得税。

（四）收益测算

基于以上预测基础及假设，在债券存续期内项目预期收益如下：

金额单位：人民币（元）

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、项目收入			12,571,560.00	15,056,640.00

1、接诊收入			**12,060,000.00**	**14,472,000.00**
残疾儿童人数（人）			3,350.00	3,350.00
接诊比例			10.00%	12.00%
收费标准（元/人/天）			200.00	200.00
诊疗周期（天）			180.00	180.00
2、停车场收入			**511,560.00**	**584,640.00**
停车位数量（个）			203.00	203.00
开放天数			360.00	360.00
使用率			70%	80%
周转次数			2.00	2.00
平均收费（元/次）			5.00	5.00
二、成本费用			**9,395,244.00**	**11,271,369.60**
1、人员及卫生材料费			**3,538,404.00**	**4,246,084.80**
2、药品费			5,202,684.00	6,243,220.80
3、管理费			51,156.00	58,464.00
4、其他费用			603,000.00	723,600.00
三、项目经营净现金流入			**3,176,316.00**	**3,785,270.40**

（续表）

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、项目收入	**17,541,720.00**	**19,953,720.00**	**22,365,720.00**	**24,777,720.00**
1、接诊收入	**16,884,000.00**	**19,296,000.00**	**21,708,000.00**	**24,120,000.00**
残疾儿童人数（人）	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,350.00
接诊比例	14.00%	16.00%	18.00%	20.00%
收费标准（元/人/天）	200.00	200.00	200.00	200.00
诊疗周期（天）	180.00	180.00	180.00	180.00
2、停车场收入	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**
停车位数量（个）	203.00	203.00	203.00	203.00
开放天数	360.00	360.00	360.00	360.00
使用率	90%	90%	90%	90%
周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
平均收费（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
二、成本费用	**13,147,495.20**	**15,016,312.80**	**16,885,130.40**	**18,753,948.00**
1、人员及卫生材料费	**4,953,765.60**	**5,661,446.40**	**6,369,127.20**	**7,076,808.00**
2、药品费	7,283,757.60	8,324,294.40	9,364,831.20	10,405,368.00
3、管理费	65,772.00	65,772.00	65,772.00	65,772.00
4、其他费用	844,200.00	964,800.00	1,085,400.00	1,206,000.00
三、项目经营净现金流入	**4,394,224.80**	**4,937,407.20**	**5,480,589.60**	**6,023,772.00**

（续表）

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、项目收入	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**
1、接诊收入	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**
残疾儿童人数（人）	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,350.00
接诊比例	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
收费标准（元/人/天）	200.00	200.00	200.00	200.00
诊疗周期（天）	180.00	180.00	180.00	180.00
2、停车场收入	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**
停车位数量（个）	203.00	203.00	203.00	203.00

开放天数	360.00	360.00	360.00	360.00
使用率	90%	90%	90%	90%
周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
平均收费（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
二、成本费用	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**
1、人员及卫生材料费	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**
2、药品费	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00
3、管理费	65,772.00	65,772.00	65,772.00	65,772.00
4、其他费用	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00
三、项目经营净现金流入	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**

（续表）

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、项目收入	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**
1、接诊收入	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**
残疾儿童人数（人）	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,350.00
接诊比例	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
收费标准（元/人/天）	200.00	200.00	200.00	200.00
诊疗周期（天）	180.00	180.00	180.00	180.00
2、停车场收入	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**
停车位数量（个）	203.00	203.00	203.00	203.00
开放天数	360.00	360.00	360.00	360.00
使用率	90%	90%	90%	90%
周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
平均收费（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
二、成本费用	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**
1、人员及卫生材料费	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**
2、药品费	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00
3、管理费	65,772.00	65,772.00	65,772.00	65,772.00
4、其他费用	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00
三、项目经营净现金流入	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**

（续表）

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、项目收入	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**
1、接诊收入	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**
残疾儿童人数（人）	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,350.00
接诊比例	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
收费标准（元/人/天）	200.00	200.00	200.00	200.00
诊疗周期（天）	180.00	180.00	180.00	180.00
2、停车场收入	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**
停车位数量（个）	203.00	203.00	203.00	203.00
开放天数	360.00	360.00	360.00	360.00
使用率	90%	90%	90%	90%
周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
平均收费（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
二、成本费用	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**
1、人员及卫生材料费	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**
2、药品费	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00

3、管理费	65,772.00	65,772.00	65,772.00	65,772.00
4、其他费用	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00
三、项目经营净现金流入	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**

（续表）

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、项目收入	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**
1、接诊收入	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**
残疾儿童人数（人）	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,350.00
接诊比例	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
收费标准（元/人/天）	200.00	200.00	200.00	200.00
诊疗周期（天）	180.00	180.00	180.00	180.00
2、停车场收入	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**
停车位数量（个）	203.00	203.00	203.00	203.00
开放天数	360.00	360.00	360.00	360.00
使用率	90%	90%	90%	90%
周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
平均收费（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
二、成本费用	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**
1、人员及卫生材料费	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**
2、药品费	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00
3、管理费	65,772.00	65,772.00	65,772.00	65,772.00
4、其他费用	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00
三、项目经营净现金流入	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**

（续表）

项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、项目收入	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**
1、接诊收入	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**
残疾儿童人数（人）	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,350.00
接诊比例	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
收费标准（元/人/天）	200.00	200.00	200.00	200.00
诊疗周期（天）	180.00	180.00	180.00	180.00
2、停车场收入	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**
停车位数量（个）	203.00	203.00	203.00	203.00
开放天数	360.00	360.00	360.00	360.00
使用率	90%	90%	90%	90%
周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00
平均收费（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00
二、成本费用	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**
1、人员及卫生材料费	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**
2、药品费	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00
3、管理费	65,772.00	65,772.00	65,772.00	65,772.00
4、其他费用	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00
三、项目经营净现金流入	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**

（续表）

项目	2050 年	2051 年	2052 年	合计
一、项目收入	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**24,777,720.00**	**682,154,640.00**
1、接诊收入	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**24,120,000.00**	**663,300,000.00**

残疾儿童人数（人）	3,350.00	3,350.00	3,350.00	
接诊比例	20.00%	20.00%	20.00%	
收费标准（元/人/天）	200.00	200.00	200.00	
诊疗周期（天）	180.00	180.00	180.00	
2、停车场收入	**657,720.00**	**657,720.00**	**657,720.00**	**18,854,640.00**
停车位数量（个）	203.00	203.00	203.00	
开放天数	360.00	360.00	360.00	
使用率	90%	90%	90%	
周转次数	2.00	2.00	2.00	
平均收费（元/次）	5.00	5.00	5.00	
二、成本费用	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**18,753,948.00**	**515,810,304.00**
1、人员及卫生材料费	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**7,076,808.00**	**194,612,220.00**
2、药品费	10,405,368.00	10,405,368.00	10,405,368.00	**286,147,620.00**
3、管理费	65,772.00	65,772.00	65,772.00	
4、其他费用	1,206,000.00	1,206,000.00	1,206,000.00	**33,165,000.00**
三、项目经营净现金流入	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**6,023,772.00**	**166,344,336.00**

四、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 5800.00 万元，本次申请使用 5800.00 万元。

债券期限为 30 年期，每半年付息一次，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

假设债券利率为 4.5%，则本项目应还本付息情况如下：

金额单位：人民币元

期间	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	年利率	应付利息
2022 年	-	30,000,000.00		30,000,000.00	4.50%	675,000.00
2023 年	30,000,000.00	28,000,000.00		58,000,000.00	4.50%	1,980,000.00
2024 年	58,000,000.00	-		58,000,000.00	4.50%	2,610,000.00
2025 年	58,000,000.00	-		58,000,000.00	4.50%	2,610,000.00
2026 年	58,000,000.00	-		58,000,000.00	4.50%	2,610,000.00
2027 年	58,000,000.00	-		58,000,000.00	4.50%	2,610,000.00
2028 年	58,000,000.00	-	300,000.00	57,700,000.00	4.50%	2,603,250.00
2029 年	57,700,000.00	-	580,000.00	57,120,000.00	4.50%	2,583,450.00
2030 年	57,120,000.00	-	580,000.00	56,540,000.00	4.50%	2,557,350.00
2031 年	56,540,000.00	-	580,000.00	55,960,000.00	4.50%	2,531,250.00
2032 年	55,960,000.00	-	580,000.00	55,380,000.00	4.50%	2,505,150.00
2033 年	55,380,000.00	-	880,000.00	54,500,000.00	4.50%	2,472,300.00
2034 年	54,500,000.00		1,160,000.00	53,340,000.00	4.50%	2,426,400.00
2035 年	53,340,000.00		1,160,000.00	52,180,000.00	4.50%	2,374,200.00
2036 年	52,180,000.00		1,160,000.00	51,020,000.00	4.50%	2,322,000.00
2037 年	51,020,000.00		1,160,000.00	49,860,000.00	4.50%	2,269,800.00
2038 年	49,860,000.00		1,160,000.00	48,700,000.00	4.50%	2,217,600.00
2039 年	48,700,000.00		1,160,000.00	47,540,000.00	4.50%	2,165,400.00
2040 年	47,540,000.00		1,160,000.00	46,380,000.00	4.50%	2,113,200.00

2041 年	46,380,000.00		1,160,000.00	45,220,000.00	4.50%	2,061,000.00
2042 年	45,220,000.00		1,160,000.00	44,060,000.00	4.50%	2,008,800.00
2043 年	44,060,000.00		2,060,000.00	42,000,000.00	4.50%	1,936,350.00
2044 年	42,000,000.00		2,900,000.00	39,100,000.00	4.50%	1,824,750.00
2045 年	39,100,000.00		2,900,000.00	36,200,000.00	4.50%	1,694,250.00
2046 年	36,200,000.00		2,900,000.00	33,300,000.00	4.50%	1,563,750.00
2047 年	33,300,000.00		2,900,000.00	30,400,000.00	4.50%	1,433,250.00
2048 年	30,400,000.00		4,400,000.00	26,000,000.00	4.50%	1,269,000.00
2049 年	26,000,000.00		5,800,000.00	20,200,000.00	4.50%	1,039,500.00
2050 年	20,200,000.00	-	5,800,000.00	14,400,000.00	4.50%	778,500.00
2051 年	14,400,000.00	-	5,800,000.00	8,600,000.00	4.50%	517,500.00
2052 年	8,600,000.00	-	5,800,000.00	2,800,000.00	4.50%	256,500.00
2053 年	2,800,000.00	-	2,800,000.00	-	4.50%	63,000.00
合计	-	/	**58,000,000.00**	/	/	**60,682,500.00**

五、项目收益对融资本息覆盖情况

项目收益对融资本息覆盖倍数如下：

金额单位：人民币元

年度	各年度还本付息情况			项目收益
	还本	付息	本息合计	
2022 年	-	1,305,000.00	1,305,000.00	-
2023 年	-	2,610,000.00	2,610,000.00	-
2024 年	-	2,610,000.00	2,610,000.00	3,176,316.00
2025 年	-	2,610,000.00	2,610,000.00	3,785,270.40
2026 年	-	2,610,000.00	2,610,000.00	4,394,224.80
2027 年	-	2,610,000.00	2,610,000.00	4,937,407.20
2028 年	580,000.00	2,596,950.00	3,176,950.00	5,480,589.60
2029 年	580,000.00	2,570,850.00	3,150,850.00	6,023,772.00
2030 年	580,000.00	2,544,750.00	3,124,750.00	6,023,772.00
2031 年	580,000.00	2,518,650.00	3,098,650.00	6,023,772.00
2032 年	580,000.00	2,492,550.00	3,072,550.00	6,023,772.00
2033 年	1,160,000.00	2,453,400.00	3,613,400.00	6,023,772.00
2034 年	1,160,000.00	2,401,200.00	3,561,200.00	6,023,772.00
2035 年	1,160,000.00	2,349,000.00	3,509,000.00	6,023,772.00
2036 年	1,160,000.00	2,296,800.00	3,456,800.00	6,023,772.00
2037 年	1,160,000.00	2,244,600.00	3,404,600.00	6,023,772.00
2038 年	1,160,000.00	2,192,400.00	3,352,400.00	6,023,772.00
2039 年	1,160,000.00	2,140,200.00	3,300,200.00	6,023,772.00
2040 年	1,160,000.00	2,088,000.00	3,248,000.00	6,023,772.00
2041 年	1,160,000.00	2,035,800.00	3,195,800.00	6,023,772.00
2042 年	1,160,000.00	1,983,600.00	3,143,600.00	6,023,772.00
2043 年	2,900,000.00	1,892,250.00	4,792,250.00	6,023,772.00
2044 年	2,900,000.00	1,761,750.00	4,661,750.00	6,023,772.00
2045 年	2,900,000.00	1,631,250.00	4,531,250.00	6,023,772.00

2046 年	2,900,000.00	1,500,750.00	4,400,750.00	6,023,772.00
2047 年	2,900,000.00	1,370,250.00	4,270,250.00	6,023,772.00
2048 年	5,800,000.00	1,174,500.00	6,974,500.00	6,023,772.00
2049 年	5,800,000.00	913,500.00	6,713,500.00	6,023,772.00
2050 年	5,800,000.00	652,500.00	6,452,500.00	6,023,772.00
2051 年	5,800,000.00	391,500.00	6,191,500.00	6,023,772.00
2052 年	5,800,000.00	130,500.00	5,930,500.00	6,023,772.00
合计	**58,000,000.00**	**60,682,500.00**	**118,682,500.00**	**166,344,336.00**
本息覆盖倍数	**1.40**			

经过上述测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目在债券存续期内的预期收益对融资本息覆盖倍数为 1.40，项目收益能够覆盖专项债券本金和利息，实现收益和融资的平衡。

六、相关风险提示

由于项目收益受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在收益不确定等问题。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100096795169 3
(1—1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2016年11月21日

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

证书编号：110001620224
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2015 年 05 月 27 日
Date of Issuance /y /m /d

姓名 宋伟杰
Full name 男
性别
Sex 1985-05-00
出生日期
Date of birth 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
工作单位
Working unit 410222198505063659
身份证号码
Identity card No.

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2016年3月30日

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

4101055161545

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年 月 日
/y /m /d

8

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.

2019年3月30日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年 月 日
/y /m /d

7

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.

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2016年3月30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.

CPA
年检专用章

2021年6月30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.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

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.

2017年3月30日

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2019年3月30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.

2018年3月30日

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章

2020年3月30日

息县中等职业学校建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090736 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月二十七日

目　录

专项评价报告 2
一、简称与定义 2
二、方法与限制 3
三、项目概况 4
（一）项目情况 4
（二）项目建设周期 5
（三）投资估算与资金筹措方式 5
四、应付债券本息情况 9
五、经营现金流分析 10
（一）基本假设条件及依据 10
（二）项目运营模式 11
（三）项目运营收入分析 11
（四）项目运营成本分析 13
（五）净收益分析 15
（六）现金流量分析 24
（七）本息覆盖倍数 29
六、总体评价结果 30
七、使用限制 30

息县中等职业学校建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090736 号

我们接受委托，对息县中等职业学校建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解息县中等职业学校建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。息县教育体育局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据息县教育体育局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对息县中等职业学校建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 5 月 27 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从息县教育体育局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指息县中等职业学校建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

项目建设地点位于马援大道东侧，丰源路北侧。项目周边交通便利，西侧靠近新区绿化核心，紧邻如意湖公园，周边城市绿廊、绿环环绕。

2.项目参与主体

息县教育体育局为本项目主管部门，息县教育体育局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	息县教育体育局
统一社会信用代码	1141152800610736XY
住所	河南省息县息州大道西段
负责人	付超峰

登记机关	息县事业单位登记管理局

3.建设规模及内容

根据《息县中等职业学校建设项目可行性研究报告》以及息县发展改革委员会《关于息县中等职业学校建设项目可行性研究报告的批复》（息发改审批〔2022〕25号）本项目主要建设内容和规模如下：

本项目规划用地面积246,020.00㎡（约369.00亩），总建筑面积175,685.99㎡，其中地上建筑面积165,741.50㎡，包含有新建教学实训用房面积62,207.50㎡，教学辅助及行政管理用房面积34,409.00㎡，生活用房面积67,507.50㎡，场地配套用房面积1,117.50㎡，校门，廊亭面积500.00㎡；新建地下建筑面积9,944.49㎡，主要包含地下车库、人防、设备间等。

配套建设室外给排水、供电、道路硬化、绿化、围墙、大门、安防监控系统等，并购置相关实训设备和生活办公设施设备。

（二）项目建设周期

本项目计划建设期12个月。预计开工时间2022年7月，2023年6月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资70,805.50万元，其中：工程费用62,964.49万元，工程建设其他费用为4,249.59万元，预备费2,016.42万元；建设期利息1,575.00万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程及费用名称	工程及费用名称					备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	
一	第一部分工程费用	51,872.42	8,285.06	2,807.00		62,964.49	

序号	工程及费用名称	工程及费用名称					备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	
（一）	主要建、构筑物	47,157.50	8,285.06			55,442.57	
1	地下建筑	2,784.46	696.11			3,480.57	
	主体工程	2,486.12				2,486.12	
	装饰装修工程	298.33				298.33	
	机电安装工程		696.11			696.11	
2	教学实训用房	16,796.03	3,110.38			19,906.40	
	主体工程	13,685.65				13,685.65	
	装饰装修工程	3,110.38				3,110.38	
	机电安装工程		3,110.38			3,110.38	
3	教学辅助及行政管理用房	6,177.92	1,103.20			7,281.12	
	主体工程	5,074.72				5,074.72	
	装饰装修工程	1,103.20				1,103.20	
	机电安装工程		1,103.20			1,103.20	
4	生活用房	17,551.95	3,375.38			20,927.33	
	主体工程	14,176.58				14,176.58	
	装饰装修工程	3,375.38				3,375.38	
	机电安装工程		3,375.38			3,375.38	
5	风雨操场	3,456.60				3,456.60	
6	场地	290.55				290.55	
7	校门，廊亭	100.00				100.00	
（二）	配套工程	4,714.92		707.00		5,421.92	
	室外综合管网工程	702.74				702.74	
	道路硬化	2,240.75				2,240.75	
	绿化	1,549.93				1,549.93	
	供电设备			257.00		257.00	
	大门	100.00				100.00	
	围墙	121.50				121.50	
	监控系统			50.00		50.00	
	电梯			400.00		400.00	
（三）	实训设备购置			1,500.00		1,500.00	

序号	工程及费用名称	工程及费用名称					备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	
（四）	办公生活用品			600.00		600.00	
二	第二部分工程建设其他费用				4,249.59	4,249.59	
1	项目前期咨询费				67.26	67.26	计委计价格〔1999〕1283 号文
2	环境影响评价费				8.99	8.99	国家环保局[2002]125 号
3	建设单位管理费				643.72	643.72	财建[2016]504 号
4	招标代理服务费				45.63	45.63	国家发改办价格〔2011〕534 号文
5	工程保险费				314.82	314.82	按第一部分工程费用的 0.5%计取
6	监理费				851.58	851.58	豫建监协[2015]19 号文
7	勘察费				421.10	421.10	
8	设计费				1,266.85	1,266.85	中设协字[2016]89 号文
9	工程造价咨询费				251.86	251.86	豫发改收费〔2008〕2510 号文
10	劳动安全卫生评价费用				62.96	62.96	
11	场地准备及临时设施费				314.82	314.82	按第一部分工程费用的 0.5%计取
三	预备费				2,016.42	2,016.42	取第一、二部分费用合计的 3%
四	建设期利息				1,575.00	1,575.00	
五	总投资					70,805.50	

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	金额	占比
1	财政自有资金	35,805.50	49.43%
2	专项债券资金	35,000.00	50.57%
合计		70,805.50	100.00%

除专项债券及财政自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	2022.7-2022.12	2023.1-2023.6	合计
1	财政自有资金	25,805.50	10,000.00	35,805.50
2	专项债券资金	35,000.00		35,000.00
合计		60,805.50	10,000.00	70,805.50
占比		85.88%	14.12%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用

情况不存在上述清单情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 35,000.00 万元，其中：2022 年计划申请使用 35,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		35,000.00		35,000.00	4.50%	1,575.00	1,575.00
第 2 年	35,000.00			35,000.00	4.50%	1,575.00	1,575.00
第 3 年	35,000.00			35,000.00	4.50%	1,575.00	1,575.00
第 4 年	35,000.00			35,000.00	4.50%	1,575.00	1,575.00
第 5 年	35,000.00			35,000.00	4.50%	1,575.00	1,575.00
第 6 年	35,000.00		350.00	34,650.00	4.50%	1,575.00	1,925.00
第 7 年	34,650.00		350.00	34,300.00	4.50%	1,559.25	1,909.25
第 8 年	34,300.00		350.00	33,950.00	4.50%	1,543.50	1,893.50
第 9 年	33,950.00		350.00	33,600.00	4.50%	1,527.75	1,877.75
第 10 年	33,600.00		350.00	33,250.00	4.50%	1,512.00	1,862.00
第 11 年	33,250.00		700.00	32,550.00	4.50%	1,496.25	2,196.25
第 12 年	32,550.00		700.00	31,850.00	4.50%	1,464.75	2,164.75
第 13 年	31,850.00		700.00	31,150.00	4.50%	1,433.25	2,133.25
第 14 年	31,150.00		700.00	30,450.00	4.50%	1,401.75	2,101.75
第 15 年	30,450.00		700.00	29,750.00	4.50%	1,370.25	2,070.25
第 16 年	29,750.00		700.00	29,050.00	4.50%	1,338.75	2,038.75
第 17 年	29,050.00		700.00	28,350.00	4.50%	1,307.25	2,007.25

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 18 年	28,350.00		700.00	27,650.00	4.50%	1,275.75	1,975.75
第 19 年	27,650.00		700.00	26,950.00	4.50%	1,244.25	1,944.25
第 20 年	26,950.00		700.00	26,250.00	4.50%	1,212.75	1,912.75
第 21 年	26,250.00		1,750.00	24,500.00	4.50%	1,181.25	2,931.25
第 22 年	24,500.00		1,750.00	22,750.00	4.50%	1,102.50	2,852.50
第 23 年	22,750.00		1,750.00	21,000.00	4.50%	1,023.75	2,773.75
第 24 年	21,000.00		1,750.00	19,250.00	4.50%	945.00	2,695.00
第 25 年	19,250.00		1,750.00	17,500.00	4.50%	866.25	2,616.25
第 26 年	17,500.00		3,500.00	14,000.00	4.50%	787.50	4,287.50
第 27 年	14,000.00		3,500.00	10,500.00	4.50%	630.00	4,130.00
第 28 年	10,500.00		3,500.00	7,000.00	4.50%	472.50	3,972.50
第 29 年	7,000.00		3,500.00	3,500.00	4.50%	315.00	3,815.00
第 30 年	3,500.00		3,500.00		4.50%	157.50	3,657.50
合计		35,000.00	35,000.00			36,618.75	71,618.75

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内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化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 12

个月，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 2 年），本项目收益期 29 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为息县教育体育局，项目资产登记单位为息县教育体育局，项目建设单位为息县教育体育局，项目运营单位为息县教育体育局。项目债券资金到位后，息县教育体育局根据项目施工进度向息县财政局申请资金使用，审批通过后，由息县财政局将对应金额的债券资金拨付至施工单位。项目运营期内，息县教育体育局将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的学杂费收入、住宿费收入、技能培训收入和企业新型学徒培训收入。

（1）学杂费收入

截至目前，根据息县教育体育局提供的统计数据，息县实际初中在校学生七年级 1.42 万人，八年级 1.23 万人，九年级 1.47 万人，合计 4.12 万人；息县普通高中在校生人数为高一年级 0.9184 万人，高二年级 0.9077 万人，高三年级 0.8114 万人，合计 2.6375 万人。综上所述，大概有 1.48 万人可面临选择中等职业学校。根据可行性研究报告，本项目建成后可容纳 7,450 在校生，考虑到实际招生情况会有所差异，出于谨慎考虑，项目建成后，第一年招生率为 70.00%，第二年招生率为 80.00%，第三年及以后招生率为 90.00%保持不变。根据《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61 号豫价费字〔1998〕51 号）规定，本项目每生学费每年按照 2,300.00 元收取。

（2）住宿费收入

项目建成后可新增学生7,450人，依据《省物价局财政厅劳动厅关于规范河南省技工学校并轨生学费标准及有关问题的通知（豫价费（1998）278号），住宿费标准每生每年300.00元。

参照项目招生率，项目建成后，第一年宿舍入住率为70.00%，第二年入住率为80.00%，第三年及以后入住率为90.00%保持不变。

（3）校企合作培训收入

本项目建成后可与当地企业签订培训协议，培训内容主要是在市场营销、计算机应用、现代服务与管理、电子电器应用与维修、食品生物工艺、现代服务与管理等专业进行定向订单培养。根据协议每家企业培训收费8.00万元，在本项目建成后每年可与30家企业签订校企培训协议，收费标准按照每家8.00万元测算。考虑谨慎性原则，假设第一年签约率70.00%，第二年签约率80.00%，第三年及以后按照90.00%进行测算。

（4）技能培训收入

按照项目规划，项目建成后，学校将和政府机构、企事业单位进行深度合作，可用作培训场所。培训对象可包括：针对返乡务工人员进行职业技能培训；利用寒暑假期，针对退伍军人、贫困劳动力、企业在岗人员开展技能提升培训。本项目预期年培训初级工人数 2,800人，中级工人数3,000人，高级工人数1,600人，技师工人数2,000人，高级技师工人数2,000人。

依据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社办〔2019〕92号）、完成培训学时且取得国家职业资格证书或职业技能等级证书的：给予初级工1,200.00元/人、中级工1,600.00元/人、高级工2,000.00元/人、

技师 4,000.00 元/人、高级技师 5,000.00 元/人。

本项目收费标准：初级工 1,200.00 元/人/年、中级工 1,600.00 元/人/年、高级工 2,000.00 元/人/年、技师 3,800.00 元/人/年、高级技师 4,000.00 元/人/年，运营期收费标准暂不考虑增长。考虑谨慎性原则，假设第一年培训率 70.00%，第二年培训率 80.00%，第三年及以后培训率按照 90.00%进行测算。

（5）企业新型学徒培训收入

学徒培养对象为与企业签订一年以上劳动合同的技能岗位新招用和转岗人员，以及应用新技术、新设备、新工艺的从业人员。企业可结合生产实际自主确定培养对象。学徒培养目标以符合企业岗位需求的中、高级技术工人为主。本项目建成后预期年培训人次数为 1,000 人，其中：中级技术工人培训人次数 700 人，中级技术工人收费为 3,500.00 元/人，高级技术工人培训人次数为 300.00 人，高级技术工人收费为 4,000.00 元/人，运营期收费标准暂不考虑增长。考虑谨慎性原则，假设第一年招生率 70.00%，第二年招生率 80.00%，第三年及以后按照 90.00%进行测算。

（四）项目运营成本分析

本项目成本主要支出包括外购燃料及动力费、工资福利费、修理费和其他费用等。

（1）外购燃料及动力费

本项目每年的外购燃料动力费包括学校教学楼及宿舍等消耗水电等燃料动力费用，年耗用电量约 340.24 万 kWh（电价按 0.61 元/kWh 计）；年用水量约 33.75 万 m^3（水价按 3.00 元/t 计）运营期暂不考虑增长情况。

（2）工资福利费

本项目建成后，配备教师 245 人。人均年薪为 3.42 万元；债券存续期首年工资薪酬为 837.90 万元。考虑到物价上涨因素，工资及福利费每年按照 2.10%增长。

（3）维修费

经营期维修费用按固定资产折旧费用的 3%计取，年折旧费用为 2,144.13 万元，首年维修费用 64.32 万元。

（4）其他费用

本项目其他费用包括管理费用和营销费用等，暂按收入的 1%计算。本项目经营期首年其他费用 36.67 万元。

（5）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2021〕36 号）附件 3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》；《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》；《财政部、国家税务总局关于财政性资金、行政事业性收费、政府性基金有关企业所得税政策问题的通知》规定：本项目免征增值税、房产税、企业所得税等。因此，本项目不考虑税费。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、营业收入	**135,140.40**	**3,666.60**	**4,190.40**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**
1.住宿费收入	5,766.30	156.45	178.80	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15
收费标准(元/年/生）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数（人）		7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450
招生率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%
2.学杂费收入	44,208.30	1,199.45	1,370.80	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15
收费标准(元/年/生）		2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
人数（人）		7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450
招生率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%
3.校企合作	6,192.00	168.00	192.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00
企业数量		30	30	30	30	30	30	30
年均收费		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
签约率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%
4.技能培训收入	69,556.80	1,887.20	2,156.80	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
招生率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%
初级工收费标准(元/年/生）		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
中级工收费标准(元/年/生）		1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
高级工收费标准(元/年/生）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
技师工收费标准(元/年/生）		3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
高级技师工收费标准(元/年/生）		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
初级工人数		2,800	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800
中级工人数		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
高级工人数		1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600
技师工人数		2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
高级技师工人数		2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
5.企业新型学徒培训收入	9,417.00	255.50	292.00	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
招生率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%
中级工人人数		700	700	700	700	700	700	700
高级工人人数		300	300	300	300	300	300	300
中级工收费标准(元/年/生）		3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
高级工收费标准(元/年/生）		4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
二、营业成本	**45,102.28**	**1,247.69**	**1,270.07**	**1,292.46**	**1,309.61**	**1,329.21**	**1,348.81**	**1,368.41**
1.外购燃料及动力费	8,955.20	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
年用电量		340.24	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24
单价		0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
年用水量		33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75
单价		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
2.工资福利费	32,930.45	837.90	855.05	872.20	889.35	908.95	928.55	948.15
人数		245	245	245	245	245	245	245
年薪		3.42	3.49	3.56	3.63	3.71	3.79	3.87
3.维修费	1,865.28	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32
4.其他费用	1,351.35	36.67	41.90	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14
5.税费								
三、净收益	**90,038.12**	**2,418.91**	**2,920.33**	**3,421.74**	**3,404.59**	**3,384.99**	**3,365.39**	**3,345.79**

续表

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、营业收入	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**
1.住宿费收入	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15
收费标准(元/年/生）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数（人）	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.学杂费收入	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
收费标准(元/年/生）	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
人数（人）	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3.校企合作	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00
企业数量	30	30	30	30	30	30	30	30
年均收费	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
签约率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4.技能培训收入	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
初级工收费标准(元/年/生）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
中级工收费标准(元/年/生）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
高级工收费标准(元/年/生）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
技师工收费标准(元/年/生）	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
高级技师工收费标准(元/年/生）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
初级工人数	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800
中级工人数	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
高级工人数	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600
技师工人数	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
高级技师工人数	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
5.企业新型学徒培训收入	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
中级工人人数	700	700	700	700	700	700	700	700
高级工人人数	300	300	300	300	300	300	300	300
中级工收费标准(元/年/生）	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
高级工收费标准(元/年/生）	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
二、营业成本	**1,388.01**	**1,407.61**	**1,427.21**	**1,449.26**	**1,471.31**	**1,493.36**	**1,515.41**	**1,537.46**
1.外购燃料及动力费	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80
年用电量	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24
单价	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
年用水量	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75
单价	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
2.工资福利费	967.75	987.35	1,006.95	1,029.00	1,051.05	1,073.10	1,095.15	1,117.20
人数	245	245	245	245	245	245	245	245
年薪	3.95	4.03	4.11	4.20	4.29	4.38	4.47	4.56
3.维修费	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32
4.其他费用	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14
5.税费								
三、净收益	**3,326.19**	**3,306.59**	**3,286.99**	**3,264.94**	**3,242.89**	**3,220.84**	**3,198.79**	**3,176.74**

续表

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、营业收入	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**
1.住宿费收入	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15
收费标准(元/年/生）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数（人）	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.学杂费收入	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15
收费标准(元/年/生）	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
人数（人）	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3.校企合作	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00
企业数量	30	30	30	30	30	30	30
年均收费	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
签约率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4.技能培训收入	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
初级工收费标准(元/年/生）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
中级工收费标准(元/年/生）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
高级工收费标准(元/年/生）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
技师工收费标准(元/年/生）	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
高级技师工收费标准(元/年/生）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
初级工人数	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800
中级工人数	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
高级工人数	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600
技师工人数	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
高级技师工人数	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
5.企业新型学徒培训收入	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
中级工人人数	700	700	700	700	700	700	700
高级工人人数	300	300	300	300	300	300	300
中级工收费标准(元/年/生）	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
高级工收费标准(元/年/生）	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
二、营业成本	**1,561.96**	**1,586.46**	**1,610.96**	**1,635.46**	**1,659.96**	**1,686.91**	**1,713.86**
1.外购燃料及动力费	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80
年用电量	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24
单价	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
年用水量	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75
单价	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
2.工资福利费	1,141.70	1,166.20	1,190.70	1,215.20	1,239.70	1,266.65	1,293.60
人数	245	245	245	245	245	245	245
年薪	4.66	4.76	4.86	4.96	5.06	5.17	5.28
3.维修费	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32
4.其他费用	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14
5.税费							
三、净收益	**3,152.24**	**3,127.74**	**3,103.24**	**3,078.74**	**3,054.24**	**3,027.29**	**3,000.34**

续表

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、营业收入	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**	**4,714.20**
1.住宿费收入	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15	201.15
收费标准(元/年/生）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数（人）	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.学杂费收入	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15	1,542.15
收费标准(元/年/生）	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
人数（人）	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450	7,450
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3.校企合作	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
企业数量	30	30	30	30	30	30	30
年均收费	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
签约率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4.技能培训收入	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40	2,426.40
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
初级工收费标准(元/年/生）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
中级工收费标准(元/年/生）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
高级工收费标准(元/年/生）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
技师工收费标准(元/年/生）	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
高级技师工收费标准(元/年/生）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
初级工人数	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800
中级工人数	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
高级工人数	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600
技师工人数	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
高级技师工人数	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
5.企业新型学徒培训收入	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
招生率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
中级工人人数	700	700	700	700	700	700	700
高级工人人数	300	300	300	300	300	300	300

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
中级工收费标准(元/年/生）	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
高级工收费标准(元/年/生）	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
二、营业成本	**1,740.81**	**1,767.76**	**1,797.16**	**1,826.56**	**1,855.96**	**1,885.36**	**1,917.21**
1.外购燃料及动力费	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80	308.80
年用电量	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24	340.24
单价	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
年用水量	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75
单价	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
2.工资福利费	1,320.55	1,347.50	1,376.90	1,406.30	1,435.70	1,465.10	1,496.95
人数	245	245	245	245	245	245	245
年薪	5.39	5.50	5.62	5.74	5.86	5.98	6.11
3.维修费	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32	64.32
4.其他费用	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14
5.税费							
三、净收益	**2,973.39**	**2,946.44**	**2,917.04**	**2,887.64**	**2,858.24**	**2,828.84**	**2,796.99**

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	135,140.40		3,666.60	4,190.40	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20
经营活动支出（含税费）	45,102.28		1,247.69	1,270.07	1,292.46	1,309.61	1,329.21	1,348.81
经营活动产生的现金净额	90,038.12		2,418.91	2,920.33	3,421.74	3,404.59	3,384.99	3,365.39
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出(含建设期利息)	70,805.50	70,805.50						
投资活动产生的现金净额	-70,805.50	-70,805.50						
三、筹资活动产生的现金								
财政资金	35,805.50	35,805.50						
债券资金	35,000.00	35,000.00						
银行借款								
偿还债券本金	35,000.00						350.00	350.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	35,043.75		1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,559.25
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	761.74	70,805.50	-1,575.00	-1,575.00	-1,575.00	-1,575.00	-1,925.00	-1,909.25
四、净现金流量	**19,994.37**		**843.91**	**1,345.33**	**1,846.74**	**1,829.59**	**1,459.99**	**1,456.14**
五、累计现金流量	**19,994.37**		**843.91**	**2,189.24**	**4,035.98**	**5,865.57**	**7,325.56**	**8,781.70**

续表

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20
经营活动支出（含税费）	1,368.41	1,388.01	1,407.61	1,427.21	1,449.26	1,471.31	1,493.36	1,515.41
经营活动产生的现金净额	3,345.79	3,326.19	3,306.59	3,286.99	3,264.94	3,242.89	3,220.84	3,198.79
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	350.00	350.00	350.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	1,543.50	1,527.75	1,512.00	1,496.25	1,464.75	1433.25	1401.75	1370.25
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,893.50	-1,877.75	-1,862.00	-2,196.25	-2,164.75	-2,133.25	-2,101.75	-2,070.25
四、净现金流量	**1,452.29**	**1,448.44**	**1,444.59**	**1,090.74**	**1,100.19**	**1,109.64**	**1,119.09**	**1,128.54**
五、累计现金流量	**10,233.99**	**11,682.43**	**13,127.02**	**14,217.76**	**15,317.95**	**16,427.59**	**17,546.68**	**18,675.22**

续表

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20
经营活动支出（含税费）	1,537.46	1,561.96	1,586.46	1,610.96	1,635.46	1,659.96	1,686.91	1,713.86
经营活动产生的现金净额	3,176.74	3,152.24	3,127.74	3,103.24	3,078.74	3,054.24	3,027.29	3,000.34
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	1338.75	1307.25	1275.75	1244.25	1212.75	1,181.25	1,102.50	1,023.75
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-2,038.75	-2,007.25	-1,975.75	-1,944.25	-1,912.75	-2,931.25	-2,852.50	-2,773.75
四、净现金流量	**1,137.99**	**1,144.99**	**1,151.99**	**1,158.99**	**1,165.99**	**122.99**	**174.79**	**226.59**
五、累计现金流量	**19,813.21**	**20,958.20**	**22,110.19**	**23,269.18**	**24,435.17**	**24,558.16**	**24,732.95**	**24,959.54**

续表

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20	4,714.20
经营活动支出（含税费）	1,740.81	1,767.76	1,797.16	1,826.56	1,855.96	1,885.36	1,917.21
经营活动产生的现金净额	2,973.39	2,946.44	2,917.04	2,887.64	2,858.24	2,828.84	2,796.99
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出(含建设期利息)							
投资活动产生的现金净额							
三、筹资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	1,750.00	1,750.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	945.00	866.25	787.50	630.00	472.50	315	157.5
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-2,695.00	-2,616.25	-4,287.50	-4,130.00	-3,972.50	-3,815.00	-3,657.50
四、净现金流量	**278.39**	**330.19**	**-1,370.46**	**-1,242.36**	**-1,114.26**	**-986.16**	**-860.51**
五、累计现金流量	**25,237.93**	**25,568.12**	**24,197.66**	**22,955.30**	**21,841.04**	**20,854.88**	**19,994.37**

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 90,038.12 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.26 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		1,575.00	1,575.00	
第 2 年		1,575.00	1,575.00	2,418.91
第 3 年		1,575.00	1,575.00	2,920.33
第 4 年		1,575.00	1,575.00	3,421.74
第 5 年		1,575.00	1,575.00	3,404.59
第 6 年	350.00	1,575.00	1,925.00	3,384.99
第 7 年	350.00	1,559.25	1,909.25	3,365.39
第 8 年	350.00	1,543.50	1,893.50	3,345.79
第 9 年	350.00	1,527.75	1,877.75	3,326.19
第 10 年	350.00	1,512.00	1,862.00	3,306.59
第 11 年	700.00	1,496.25	2,196.25	3,286.99
第 12 年	700.00	1,464.75	2,164.75	3,264.94
第 13 年	700.00	1,433.25	2,133.25	3,242.89
第 14 年	700.00	1,401.75	2,101.75	3,220.84
第 15 年	700.00	1,370.25	2,070.25	3,198.79
第 16 年	700.00	1,338.75	2,038.75	3,176.74
第 17 年	700.00	1,307.25	2,007.25	3,152.24
第 18 年	700.00	1,275.75	1,975.75	3,127.74
第 19 年	700.00	1,244.25	1,944.25	3,103.24
第 20 年	700.00	1,212.75	1,912.75	3,078.74
第 21 年	1,750.00	1,181.25	2,931.25	3,054.24
第 22 年	1,750.00	1,102.50	2,852.50	3,027.29
第 23 年	1,750.00	1,023.75	2,773.75	3,000.34

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	1,750.00	945.00	2,695.00	2,973.39
第 25 年	1,750.00	866.25	2,616.25	2,946.44
第 26 年	3,500.00	787.50	4,287.50	2,917.04
第 27 年	3,500.00	630.00	4,130.00	2,887.64
第 28 年	3,500.00	472.50	3,972.50	2,858.24
第 29 年	3,500.00	315.00	3,815.00	2,828.84
第 30 年	3,500.00	157.50	3,657.50	2,796.99
合计	35,000.00	36,618.75	71,618.75	90,038.12
本息覆盖倍数	1.26			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在息县中等职业学校建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 90,038.12 万元，应付债券本金及利息合计 71,618.75 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.26 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为息县中等职业学校建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月二十七日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复件与原件一致
再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九 年 十 月 九 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

和信会计师事务所特殊普通合伙河南分所 4101055886559

此件与原件一致 再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川

性　　别 Sex：男

出生日期 Date of birth：1990-11-03

工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字（2022）第 0138 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目拟申请使用专项债券资金 4,000.00 万元，期限三十年期。假设债券票面利率 4.5%，在债券存续期每半年支付一次利息，债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券资金之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年		2,000.00		2,000.00	90.00	90.00
第二年	2,000.00	2,000.00		4,000.00	180.00	180.00
第三年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
第四年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
第五年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
第六年	4,000.00		20.00	3,980.00	180.00	200.00
第七年	3,980.00		40.00	3,940.00	179.10	219.10
第八年	3,940.00		40.00	3,900.00	177.30	217.30
第九年	3,900.00		40.00	3,860.00	175.50	215.50
第十年	3,860.00		40.00	3,820.00	173.70	213.70
第十一年	3,820.00		60.00	3,760.00	171.90	231.90

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第十二年	3,760.00		80.00	3,680.00	169.20	249.20
第十二年	3,680.00		80.00	3,600.00	165.60	245.60
第十三年	3,600.00		80.00	3,520.00	162.00	242.00
第十五年	3,520.00		80.00	3,440.00	158.40	238.40
第十六年	3,440.00		80.00	3,360.00	154.80	234.80
第十七年	3,360.00		80.00	3,280.00	151.20	231.20
第十八年	3,280.00		80.00	3,200.00	147.60	227.60
第十九年	3,200.00		80.00	3,120.00	144.00	224.00
第二十年	3,120.00		80.00	3,040.00	140.40	220.40
第二十一年	3,040.00		140.00	2,900.00	136.80	276.80
第二十二年	2,900.00		200.00	2,700.00	130.50	330.50
第二十三年	2,700.00		200.00	2,500.00	121.50	321.50
第二十四年	2,500.00		200.00	2,300.00	112.50	312.50
第二十五年	2,300.00		200.00	2,100.00	103.50	303.50
第二十六年	2,100.00		300.00	1,800.00	94.50	394.50
第二十七年	1,800.00		400.00	1,400.00	81.00	481.00
第二十八年	1,400.00		400.00	1,000.00	63.00	463.00
第二十九年	1,000.00		400.00	600.00	45.00	445.00
第三十年	600.00		400.00	200.00	27.00	427.00
第三十一年	200.00		200.00	-	9.00	209.00
合计	-	4,000.00	4,000.00		4,185.00	8,185.00

二、净现金流入

1、基本假设条件及依据

本项目建设期 24 个月，假设周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目预计在债券存续期第三年开始运营并能够实现现金流入。

根据淮阳区同类型幼儿园运营情况，本项目收入主要为学生住宿费收入、餐厅出租收入、培训收入、洗浴收入；在 30 年期债券存续期间营业收入合计为 17,843.32 万元，运营成本合计为 7,613.89 万元。

2、净现金流入

以周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目投入运营后的学生住宿费收入、餐厅出租收入、培训收入、洗浴收入为基础，考虑项目运营后的经营成本及

成本冲减项（生均财政拨款、财政拨入运营经费）等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

单位：万元

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
项目净收益	361.76	388.30	415.03	411.08	407.02

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
项目净收益	402.87	398.61	394.24	389.77	385.18

（续上表）

项目	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年
项目净收益	380.48	375.66	370.72	365.65	360.46

（续上表）

项目	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年
项目净收益	355.14	349.69	344.10	338.37	332.50

（续上表）

项目	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年
项目净收益	326.48	320.31	313.99	307.51	300.86

（续上表）

项目	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
项目净收益	294.05	287.07	279.92	272.59	10,229.44

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目在使用债券资金存续期间的产生的净现金流入。在具体预测说明披露的各项假设前提下，周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目本息覆盖倍数为 1.25。

单位：万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
10,229.44	8,185.00	2,044.44	1.25

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目申报专项债券本次及后续批次之用途使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

（本页无正文）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月二十五日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、 项目建设的背景

《国务院关于印发国家职业教育改革实施方案的通知》（国发〔2019〕4 号）文件指出：职业教育与普通教育是两种不同教育类型， 具有同等重要地位。改革开放以来，职业教育为我国经济社会发展提供了有力的人才和智力支撑，现代职业教育体系框架全面建成，服务经济社会发展能力和社会吸引力不断增强，具备了基本实现现代化的诸多有利条件和良好工作基础。随着我国进入新的发展阶段，产业升级和经济结构调整不断加快，各行各业对技术技能人才的需求越来越紧迫，职业教育重要地位和作用越来越凸显。但是，与发达国家相比， 与建设现代化经济体系、建设教育强国的要求相比，我国职业教育还存在着体系建设不够完善、职业技能实训基地建设有待加强、制度标准不够健全、企业参与办学的动力不足、有利于技术技能人才成长的配套政策尚待完善、办学和人才培养质量水平参差不齐等问题，到了必须下大力气抓好的时候。没有职业教育现代化就没有教育现代化。

总体要求与目标是坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，把职业教育摆在教育改革创新和经济社会发展中更加突出的位置。牢固树立新发展理念，服务建设现代化经济体系和实现更高质量更充分就业需要，对接科技发展趋势和市场需求，完善职业教育和培训体系，优化学校、专业布局，深化办学体制改革和育人机制改革， 以促进就业和适应产业发展需求为导向，鼓励和支持社会各界特别是企业积极支持职业教育，着力培养高素质劳动者和技术技能人才。经过 5—10 年左右时间，职业教育基本完成由政府举办为主向政府统筹管理、社会多元办学的格局转变，由追求规模扩张向提高质量转变， 由参照普通教育办学模式向企业社会参与、专业特色鲜明的类型教育转变，大幅提升新时代职业教育现代化水平，为促进经济社会发展和提高国家竞争力提供优质人才资源支撑。

到 2022 年，职业院校教学条件基本达标，一大批普通本科高等学校向应用型转变，建设 50 所高水平高等职业学校和 150 个骨干专业（群）。建成覆盖大部分行业领域、具有国际先进水平的中国职业教育标准体系。企业参与职业教

育的积极性有较大提升，培育数以万计的产教融合型企业，打造一批优秀职业教育培训评价组织，推动建设 300 个具有辐射引领作用的高水平专业化产教融合实训基地。

健全国家职业教育制度框架。把握好正确的改革方向，按照“管好两端、规范中间、书证融通、办学多元”的原则，严把教学标准和毕业学生质量标准两个关口。将标准化建设作为统领职业教育发展的突破口，完善职业教育体系，为服务现代制造业、现代服务业、现代农业发展和职业教育现代化提供制度保障与人才支持。建立健全学校设置、师资队伍、教学教材、信息化建设、安全设施等办学标准，引领职业教育服务发展、促进就业创业。落实好立德树人根本任务，健全德技并修、工学结合的育人机制，完善评价机制，规范人才培养全过程。深化产教融合、校企合作，育训结合，健全多元化办学格局， 推动企业深度参与协同育人，扶持鼓励企业和社会力量参与举办各类职业教育。推进资历框架建设，探索实现学历证书和职业技能等级证书互通衔接。

提高中等职业教育发展水平。优化教育结构，把发展中等职业教育作为普及高中阶段教育和建设中国特色职业教育体系的重要基础， 保持高中阶段教育职普比大体相当，使绝大多数城乡新增劳动力接受高中阶段教育。改善中等职业学校基本办学条件。加强省级统筹，建好办好一批县域职教中心，重点支持集中连片特困地区每个地（市、州、盟）原则上至少建设一所符合当地经济社会发展和技术技能人才培养需要的中等职业学校。指导各地优化中等职业学校布局结构，科学配置并做大做强职业教育资源。加大对民族地区、贫困地区和残疾人职业教育的政策、金融支持力度，落实职业教育东西协作行动计划， 办好内地少数民族中职班。完善招生机制，建立中等职业学校和普通高中统一招生平台，精准服务区域发展需求。积极招收初高中毕业未升学学生、退役军人、退役运动员、下岗职工、返乡农民工等接受中等职业教育；服务乡村振兴战略，为广大农村培养以新型职业农民为主体的农村实用人才。发挥中等职业学校作用，帮助部分学业困难学生按规定在职业学校完成义务教育，并接受部分职业技能学习。

鼓励中等职业学校联合中小学开展劳动和职业启蒙教育，将动手实践内容纳入中小学相关课程和学生综合素质评价。

完善高层次应用型人才培养体系。完善学历教育与培训并重的现代职业教育

体系，畅通技术技能人才成长渠道。发展以职业需求为导向、以实践能力培养为重点、以产学研用结合为途径的专业学位研究生培养模式，加强专业学位硕士研究生培养。推动具备条件的普通本科高校向应用型转变，鼓励有条件的普通高校开办应用技术类型专业或课程。开展本科层次职业教育试点。制定中国技能大赛、全国职业院校技能大赛、世界技能大赛获奖选手等免试入学政策，探索长学制培养高端技术技能人才。服务军民融合发展，把军队相关的职业教育纳入国家职业教育大体系，共同做好面向现役军人的教育培训，支持其在服役期间取得多类职业技能等级证书，提升技术技能水平。落实好定向培养直招士官政策，推动地方院校与军队院校有效对接，推动优质职业教育资源向军事人才培养开放，建立军地网络教育资源共享机制。制订具体政策办法，支持适合的退役军人进入职业院校和普通本科高校接受教育和培训，鼓励支持设立退役军人教育培训集团（联盟），推动退役、培训、就业有机衔接，为促进退役军人特别是退役士兵就业创业作出贡献。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为周口市淮阳区教育体育局。周口市淮阳区教育体育局系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的事业单位，具备以周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	114117270059278684	名称	周口市淮阳区教育体育局
类型	事业单位	法定代表人	韩予东
开办资金	-	成立日期	-
住所	河南省周口市淮阳区新民南路		
登记管理机关	淮阳县事业单位登记管理局		
组织状态	正常		

三、项目概况

（一）项目建设概况

1．项目位置

项目位于周口市淮阳区职业中等专业学校东，兴淮路南， 创业路北，经八

路西。

（二）项目建设内容

项目总用地面积 13,860.00 ㎡，总建筑面积 20,000.00 ㎡，主要建设内容包括：新建实训综合楼一栋，地上五层，建筑面积 12,080.00 ㎡，其中普通教室 1,610.00 ㎡、合班教室 180.00 ㎡、基础课实验室 640.00 ㎡、实训用房 9,650.00 ㎡，新建图书综合楼一栋，地上五层， 建筑面积 6,420.00 ㎡，及运动场看台建筑面积 1,500.00 ㎡，运动场改扩建项目工程（包括田径场、篮球场、乒乓球场、羽毛球场、排球场等）。配套建设道路、绿化、给排水、电力、消防、围墙等附属设施。

序号	类别	单位	数量	备注
1	项目总用地面积	㎡	13860.00	
2	总建筑面积	㎡	20000.00	
2.2.1	实训综合楼	㎡	12080.00	
2.2.2	图书综合楼	㎡	6420.00	
2.2.3	运动场看台	㎡	1500.00	
3	建筑基底面积	㎡	4800.00	
4	建筑密度	%	34.63	
5	容积率	-	1.44	
6	绿地率	%	30.00	

（三）项目建设期

项目建设期为 24 个月，项目立项、勘察设计等前期工作 3 个月，项目施工期 21 个月，预计项目开工时间为 2022 年 5 月，项目竣工时间为 2024 年 1 月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、投资估算

项目总投资 8,330.00 万元。其中：土地费用 249.48 万元、工程费用 6,853.48 万元、工程建设其他费用 585.11 万元、预备费 371.93 万元、建设期利息 270.00 万元。

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
一	工程费用	5767.96	1134.92	0.00	0.00	6902.88			
1	实训综合楼	3080.40	736.88	0.00	0.00	3817.28	㎡	12080.00	3160.00
1.1	建筑	2476.40				2476.40	㎡	12080.00	2050.00
1.2	装饰	604.00				604.00	㎡	12080.00	500.00
1.3	给排水		120.80			120.80	㎡	12080.00	100.00
1.4	电气		157.04			157.04	㎡	12080.00	130.00
1.5	弱电		120.80			120.80	㎡	12080.00	100.00
1.6	通风空调		181.20			181.20	㎡	12080.00	150.00
1.7	消防		157.04			157.04	㎡	12080.00	130.00
2	图书综合楼	1643.52	398.04	0.00	0.00	2041.56	㎡	6420.00	3180.00
2.1	建筑	1316.10				1316.10	㎡	6420.00	2050.00
2.2	装饰	327.42				327.42	㎡	6420.00	510.00
2.3	给排水		64.20			64.20	㎡	6420.00	100.00
2.4	电气		83.46			83.46	㎡	6420.00	130.00

2.5	弱电		70.62			70.62	㎡	6420.00	110.00
2.6	通风空调		96.30			96.30	㎡	6420.00	150.00
2.7	消防		83.46			83.46	㎡	6420.00	130.00
3	运动场看台	180.00	0.00	0.00	0.00	180.00	㎡	1500.00	1200.00
4	运动场改扩建工程	520.00	0.00	0.00	0.00	520.00			
5	室外配套工程	343.76	0.00	0.00	0.00	343.76			
二	工程建设其他费用					585.11			
三	土地费					249.48			
四	预备费					371.93			
五	建设投资					8060.00			
六	建设期利息					270.00			
七	估算总投资					8330.00			

2、资金筹措和使用计划

（1）项目资金来源

本项目总投资 8,330.00 万元，其中：拟申请专项债券资金 4,000.00 万元，项目资本金 4,330.00 万元，周口市淮阳区财政安排，占项目总投资 51.98%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。

资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	4,330.00	51.98%
债券资金	4,000.00	48.02%
其它资金	-	-
合计	8,330.00	100.00%

（2）项目资金使用计划

本项目总投资 8,330.00 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 4,000.00 万元，剩余资金 4,330.00 万元由县财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			第一年	第二年
一	总投资	8,330.00	4,165.00	4,165.00
二	资金筹措	8,330.00	4,165.00	4,165.00
1	发行债券	4,000.00	2,000.00	2,000.00
2	配套资金	4,330.00	2,165.00	2,165.00

（五）专项债券使用方向合规性

项目建设属于社会事业项目范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业

补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目预期收益主要学生住宿费收入、餐厅出租收入、培训收入、洗浴收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为周口市淮阳区教育体育局，项目建成后，项目资产也将登记到周口市淮阳区教育体育局名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目包括实训综合楼、普通教室、合班教室、基础课实验室、实训用房、图书综合楼、运动场及配套基础设施建设，可产生学生住宿费收入、餐厅出租收入、培训收入、洗浴收入收入。项目建成后，周口市淮阳区中等职业学校通过招聘专业人员组成运营团队来运行该项目。

3、资金的管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障项目资金安全、高效运行，周口市淮阳区教育体育局与淮阳区财政局将对项目收入和支出实行“专人管理、专

户储存、专账核算、专项使用”并对项目收入和支出实行财政监管制，不得擅自挪用、挤占，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，加强审计监督，对项目预期收入资金定期与不定期进行督查，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、运营收入的预测

周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目预期收益主要为学生住宿费收入、餐厅出租收入、培训收入、洗浴收入。

（1）学生住宿费收入

本项目共设置 100 个班，可容纳 5000 人，根据《关于我省普通中等专业学校(含中师)并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字[1998]61 号、豫价费字[1998]51 号）的规定，中专生（含中师） 住宿费标准为 300 元/生/年，本次测算住宿费按 300 元/生/年，运营期第一年招生人数占总人数 75%，运营期第二年招生人数占总人数 85%，运营期第三年及以后按照招生人数占总人数 95%进行测算。

（2）餐厅出租收入

项目原有餐厅建筑面积 3789.10 ㎡，淮阳区职业中等专业学校近三年餐厅租赁费分别为 33 元/㎡/月、35 元/㎡/月、40 元/㎡月，基于谨慎考虑，本次餐厅租赁按 35 元/月/㎡计取，出租率第一年按 75%， 出租率第二年按 85%，出租率第三年及以后按 95%进行测算。

（3）洗浴收入

淮阳区职业中等专业学校近三年洗浴负荷率分别为 58%、60%、63%，近三年洗浴收费分别为 5 元/人/次、6 元/人/次、6 元/人/次，按照谨慎性原则，洗浴单价按 6 元/人/次计取，每人按照 36.00 次/年，负荷率按照 60%进行测算。

（4）培训收入

①培训人数的确定

本项目培训收入主要来源于专业技能培训收入，淮阳区职业中等专业学校近三年培训人数分别为 963 人、1002 人、1153 人，随着本项目的建设，学校教育水平及教学资源有所增加，本项目建成后，计划以后年培训人次数不低于 1700 人，本次年培训人数按 1700 人其中；初级工 600 人，中级工 800 人，高级工

300 人：

②收费依据

依据《河南省人力资源和社会保障厅 河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社办〔2019〕92 号）、完成培训学时且取得国家职业资格证书或职业技能等级证书的：给予初级工 1200 元/人、中级工 1600 元/人、高级工 2000 元/人、中级技师 4000 元/人、高级技师 5000 元/人补贴。

在债券存续期内主营业务收入测算详见下表：

主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
1、住宿费	112.50	127.50	142.50	142.50	142.50
2、餐厅出租收入	119.36	135.27	151.19	151.19	151.19
3、洗浴收入	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
4、培训收入	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
3.1 初级培训收入	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
3.2 中级培训收入	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
3.3 高级培训收入	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
小计	556.66	587.57	618.49	618.49	618.49

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
1、住宿费	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
2、餐厅出租收入	151.19	151.19	151.19	151.19	151.19
3、洗浴收入	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
4、培训收入	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
3.1 初级培训收入	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
3.2 中级培训收入	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
3.3 高级培训收入	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
小计	618.49	618.49	618.49	618.49	618.49

（续上表）

项目	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年

1、住宿费	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
2、餐厅出租收入	151.19	151.19	151.19	151.19	151.19
3、洗浴收入	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
4、培训收入	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
3.1 初级培训收入	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
3.2 中级培训收入	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
3.3 高级培训收入	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
小计	618.49	618.49	618.49	618.49	618.49

（续上表）

项目	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年
1、住宿费	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
2、餐厅出租收入	151.19	151.19	151.19	151.19	151.19
3、洗浴收入	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
4、培训收入	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
3.1 初级培训收入	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
3.2 中级培训收入	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
3.3 高级培训收入	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
小计	618.49	618.49	618.49	618.49	618.49

（续上表）

项目	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年
1、住宿费	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
2、餐厅出租收入	151.19	151.19	151.19	151.19	151.19
3、洗浴收入	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
4、培训收入	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
3.1 初级培训收入	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
3.2 中级培训收入	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
3.3 高级培训收入	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
小计	618.49	618.49	618.49	618.49	618.49

（续上表）

项目	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
1、住宿费	142.50	142.50	142.50	142.50	4,087.50
2、餐厅出租收入	151.19	151.19	151.19	151.19	4,336.62

3、洗浴收入	64.80	64.80	64.80	64.80	1,879.20
4、培训收入	260.00	260.00	260.00	260.00	7,540.00
3.1 初级培训收入	72.00	72.00	72.00	72.00	2,088.00
3.2 中级培训收入	128.00	128.00	128.00	128.00	3,968.00
3.3 高级培训收入	60.00	60.00	60.00	60.00	1,860.00
小计	618.49	618.49	618.49	618.49	17,843.32

2、运营成本的预测

根据项目建设与运营特点，本项目成本费用主要包括各种设备设施维护费用、外购燃料动力费、职工工资及福利费、管理费用、其他管理费用构成。对此，根据项目运营特点和国内类似项目运营经验，结合所在地区人力资源与物价水平，本项目正常运营年份成本费用估算如下。

（1）设备设施维护费：本项目投入运营后每年的维护成本费用按项目工程费用的 1%计算，考虑到通货膨胀因素，设备设施维护费按照每年增加 2.5%测算。

（2）水费：依据《关于周口银龙水务有限公司拟对中心城区水价进行调整的公告》，其他经营服务业用水价格为 3.10 元/立方米，项目年耗水量 2.30 万立方米，则运营期年水费为 7.13 万元。

电费：依据河南省发展和改革委员会《关于 2019 年因增值税税率调整相应降低电价的通知》豫发改价管〔2019〕212 号，工业及其他用电 0.62 元/千瓦时，项目年耗电量 61.45 万千瓦时，则电费年均合计 38.10 万元。

（3）工资及福利费：依据《关于印发河南省技工学校设置标准（试行）的通知》（豫人社职业（2011）12 号）规定：专任教师一般不少于 30 人，师生比达到 1:20。本项目建成后，教师工资及福利费为财政承担，不计入本次项目成本内。另需外聘人员 20 人，项目建成后第一年人均工资及福利费按照 3.5 万元/年测算，则本项目运营期内年均工资及福利费 70.00 万元，考虑到通货膨胀因素，工资及福利费按照每年增加 2.5%测算。

（4）其他管理费用：包括管理费用和营业费用等，对此根据项目运行特点和类似项目运行经验，本项目运营其他管理费用按当年营业收入的 2%计，考虑

到通货膨胀因素，其他管理费用按照每年增加 2.5%测算。

运营成本预测表

单位：万元

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
设备设施维护费	68.53	70.24	72.00	73.80	75.64
外购燃料动力费	45.23	45.23	45.23	45.23	45.23
工资及福利费	70.00	71.75	73.54	75.38	77.27
其他管理费用	11.13	12.05	12.68	13.00	13.32
合计	194.89	199.27	203.45	207.41	211.46

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
设备设施维护费	77.54	79.47	81.46	83.50	85.58
外购燃料动力费	45.23	45.23	45.23	45.23	45.23
工资及福利费	79.20	81.18	83.21	85.29	87.42
其他管理费用	13.65	14.00	14.35	14.70	15.07
合计	215.62	219.88	224.24	228.72	233.31

（续上表）

项目	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年
设备设施维护费	87.72	89.92	92.17	94.47	96.83
外购燃料动力费	45.23	45.23	45.23	45.23	45.23
工资及福利费	89.61	91.85	94.14	96.50	98.91
其他管理费用	15.45	15.83	16.23	16.64	17.05
合计	238.01	242.83	247.77	252.83	258.02

（续上表）

项目	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年
设备设施维护费	99.25	101.73	104.28	106.88	109.56
外购燃料动力费	45.23	45.23	45.23	45.23	45.23
工资及福利费	101.38	103.92	106.51	109.18	111.91
其他管理费用	17.48	17.92	18.36	18.82	19.29
合计	263.34	268.79	274.38	280.11	285.98

（续上表）

项目	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年

项目	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年
设备设施维护费	112.29	115.10	117.98	120.93	123.95
外购燃料动力费	45.23	45.23	45.23	45.23	45.23
工资及福利费	114.70	117.57	120.51	123.52	126.61
其他管理费用	19.77	20.27	20.78	21.30	21.83
合计	292.00	298.17	304.50	310.98	317.62

（续上表）

项目	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
设备设施维护费	127.05	130.23	133.48	136.82	2,868.41
外购燃料动力费	45.23	45.23	45.23	45.23	1,311.67
工资及福利费	129.78	133.02	136.35	139.75	2,929.94
其他管理费用	22.37	22.93	23.51	24.09	503.86
合计	324.43	331.41	338.56	345.90	7,613.89

3、税金

周口市淮阳区职业中等专业学校改扩建项目根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3 营业税改征增值税试点过渡政策的规定：一、下列项目免征增值税.....（二十九）政府举办的从事学历教育的高等、中等和初等学校（不含下属单位），举办进修班、培训班取得的全部归该学校所有的收入。根据《财政部 国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税[2004]39 号）中 5.对政府举办的高等、中等和初等学校（不含下属单位）举办进修班、培训班取得的收入，收入全部归学校所有的，免征营业税和企业所得税。

4、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第三年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第三年	556.66	194.89	361.76
第四年	587.57	199.27	388.30
第五年	618.49	203.45	415.03
第六年	618.49	207.41	411.08

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第七年	618.49	211.46	407.02
第八年	618.49	215.62	402.87
第九年	618.49	219.88	398.61
第十年	618.49	224.24	394.24
第十一年	618.49	228.72	389.77
第十二年	618.49	233.31	385.18
第十三年	618.49	238.01	380.48
第十四年	618.49	242.83	375.66
第十五年	618.49	247.77	370.72
第十六年	618.49	252.83	365.65
第十七年	618.49	258.02	360.46
第十八年	618.49	263.34	355.14
第十九年	618.49	268.79	349.69
第二十年	618.49	274.38	344.10
第二十一年	618.49	280.11	338.37
第二十二年	618.49	285.98	332.50
第二十三年	618.49	292.00	326.48
第二十四年	618.49	298.17	320.31
第二十五年	618.49	304.50	313.99
第二十六年	618.49	310.98	307.51
第二十七年	618.49	317.62	300.86
第二十八年	618.49	324.43	294.05
第二十九年	618.49	331.41	287.07
第三十年	618.49	338.56	279.92
第三十一年	17,843.32	7,613.89	10,229.44
合计	556.66	194.89	361.76

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 4,000.00 万元，期限三十年，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年		90.00	90.00	361.76
第二年		180.00	180.00	388.30
第三年		180.00	180.00	415.03
第四年		180.00	180.00	411.08
第五年		180.00	180.00	407.02
第六年	20.00	180.00	200.00	402.87
第七年	40.00	179.10	219.10	398.61
第八年	40.00	177.30	217.30	394.24
第九年	40.00	175.50	215.50	389.77
第十年	40.00	173.70	213.70	385.18
第十一年	60.00	171.90	231.90	380.48
第十二年	80.00	169.20	249.20	375.66
第十三年	80.00	165.60	245.60	370.72
第十四年	80.00	162.00	242.00	365.65
第十五年	80.00	158.40	238.40	360.46
第十六年	80.00	154.80	234.80	355.14
第十七年	80.00	151.20	231.20	349.69
第十八年	80.00	147.60	227.60	344.10
第十九年	80.00	144.00	224.00	338.37
第二十年	80.00	140.40	220.40	332.50
第二十一年	140.00	136.80	276.80	326.48
第二十二年	200.00	130.50	330.50	320.31
第二十三年	200.00	121.50	321.50	313.99
第二十四年	200.00	112.50	312.50	307.51
第二十五年	200.00	103.50	303.50	300.86
第二十六年	300.00	94.50	394.50	294.05
第二十七年	400.00	81.00	481.00	287.07
第二十八年	400.00	63.00	463.00	279.92
第二十九年	400.00	45.00	445.00	272.59
第三十年	400.00	27.00	427.00	361.76
第三十一年	200.00	9.00	209.00	388.30
合计	4,000.00	4,185.00	8,185.00	10,229.44

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
本息覆盖倍数	1.25			

综上所述，本项目预期收入对应的收益对拟申请的专项债券本息覆盖倍数为1.25，能够合理保障偿还拟申请的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100397936439 7

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（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）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所
执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　卞永军

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1974-04-20

工作单位 Working unit　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　412924197404204254

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101050151719

证书编号：No. of Certificate　410000130010

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：Date of Issuance　1998 年 /y　03 月 /m　24 日 /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101065431270

2021年6月30日

年 /y　月 /m　日 /d

6

证书编号:
No. of Certificate 410000130020

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2001 年/y 03 月/m 30 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41

姓名 Full name 魏永广

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-08-16

工作单位 Working unit 河南中正会计师事务所(普通合伙)

身份证号码 Identity card No. 410782197308161590

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41/184134577649

上会会计师事务所特殊普通合伙/河南分所 4101050151729

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南中正 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会事务所(特殊)河南分所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

12

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431070

2021年6月30日 年/y 月/m 日/d

7

郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字〔2022〕第0203号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目拟申请专项债券资金3,500.00万元，期限三十年，利率4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。自使用专项债券资金之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年		3,500.00		3,500.00	157.50	157.50
第二年	3,500.00			3,500.00	157.50	157.50
第三年	3,500.00			3,500.00	157.50	157.50
第四年	3,500.00			3,500.00	157.50	157.50
第五年	3,500.00			3,500.00	157.50	157.50
第六年	3,500.00		35.00	3,465.00	157.50	192.50
第七年	3,465.00		35.00	3,430.00	155.93	190.93
第八年	3,430.00		35.00	3,395.00	154.35	189.35
第九年	3,395.00		35.00	3,360.00	152.78	187.78
第十年	3,360.00		35.00	3,325.00	151.20	186.20
第十一年	3,325.00		70.00	3,255.00	149.63	219.63
第十二年	3,255.00		70.00	3,185.00	146.48	216.48
第十三年	3,185.00		70.00	3,115.00	143.33	213.33
第十四年	3,115.00		70.00	3,045.00	140.18	210.18
第十五年	3,045.00		70.00	2,975.00	137.03	207.03

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第十六年	2,975.00		70.00	2,905.00	133.88	203.88
第十七年	2,905.00		70.00	2,835.00	130.73	200.73
第十八年	2,835.00		70.00	2,765.00	127.58	197.58
第十九年	2,765.00		70.00	2,695.00	124.43	194.43
第二十年	2,695.00		70.00	2,625.00	121.28	191.28
第二十一年	2,625.00		175.00	2,450.00	118.13	293.13
第二十二年	2,450.00		175.00	2,275.00	110.25	285.25
第二十三年	2,275.00		175.00	2,100.00	102.38	277.38
第二十四年	2,100.00		175.00	1,925.00	94.50	269.50
第二十五年	1,925.00		175.00	1,750.00	86.63	261.63
第二十六年	1,750.00		350.00	1,400.00	78.75	428.75
第二十七年	1,400.00		350.00	1,050.00	63.00	413.00
第二十八年	1,050.00		350.00	700.00	47.25	397.25
第二十九年	700.00		350.00	350.00	31.50	381.50
第三十年	350.00		350.00	-	15.75	365.75
合计		3,500.00	3,500.00		3,661.88	7,161.88

二、净现金流入

1、基本假设条件及依据

郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目预计在第二年投入使用并开始运营实现经营收益，且能够实现现金流入。根据郸城县汲冢镇卫生院2019-2021年运营情况，本项目收入主要为住院收入；在30年期债券存续期医疗收入合计为32,796.36万元，医疗成本合计为23,856.91万元。

2、净现金流入

以郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目运营后住院收入为基础，考虑项目运营后的医疗及药品支出、维修费、管理费等运营成本，按照保守性原则，可用于资金平衡净现金流入情况如下：

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
项目净收益	177.99	210.55	246.73	279.29	279.29	293.25

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
项目净收益	293.25	293.25	293.25	293.25	307.92	307.92

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年

项目净收益	307.92	307.92	307.92	323.31	323.31	323.31

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
项目净收益	323.31	323.31	339.48	339.48	339.48	339.48

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
项目净收益	339.48	356.45	356.45	356.45	356.45	8,939.45

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目在使用债券资金存续期间的净现金流入,建设期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目本息覆盖倍数为1.25。

单位：万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
8,939.45	7,161.88	1,777.58	1.25

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟申请的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本次评价结论仅供郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

（本页无正文）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国　郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月十二日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设的背景

建国以来，特别是改革开放以来，我国卫生事业取得了举世瞩目的成绩，覆盖城乡的卫生服务网络已经初步形成，人民的健康水平显著提高。但随着我国经济的发展，广大人民群众对医疗卫生服务的需求的提高，现有医疗机构的布局、结构资源利用等，已经远远不能适应市场经济的要求。国外医疗机构的变迁模式和我国医疗机构出现的种种迹象表明，我国目前相对封闭的医疗机构格局必将被打破，特别是在知识经济和生物经济的兴起、我国加入 WTO 等因素的影响下，医疗卫生行业的发展面临前所未有的挑战和机遇。

现阶段我国门诊医疗资源主要分布在大型公立医院，中小城市以及基层医疗机构的门诊医疗服务能力十分不足，供需矛盾十分突出。也正是因为门诊医疗服务网络不健全，造成大量伤病患者集中在以临床早期功能门诊为重点的大型公立医院门诊医学科，影响了大医院工作效率及增加了医疗费用。为此，加强和完善门诊医疗服务建设，建立、健全上下级医院之间的双向门诊医疗转诊机制，疏通大型公立医院门诊医学科的出口，更好的满足人民群众日益增长的门诊医疗服务需求，是现阶段我国门诊医学工作亟待解决的问题之一。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为郸城县汲冢镇卫生院。郸城县汲冢镇卫生院系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的事业单位，具备以郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	1241172641872505XK	**名称**	郸城县汲冢镇卫生院
类型	事业单位	**法定代表人**	刘辉
开办资金	695.4 万元人民币	**成立日期**	2020 年 02 月 28 日
住所	河南省郸城县汲冢镇南街		
营业期限自	2020 年 02 月 28 日	**营业期限至**	2025 年 02 月 28 日
宗旨和业务范围	为人民身体健康提供医疗与预防保健服务。医疗　常见病多发病护理　恢复期病人康复医疗与护理　预防保健　卫生技术人员培训　初级卫		

	生保健规划实施　合作医疗组织与管理卫生监督与卫生信息管理		
举办单位	郸城县卫生健康委员会	**登记管理机关**	郸城县事业单位登记管理局
登记状态	存续（在营、开业、在册）		

三、项目概况

（一）项目建设概况

新建急救医技住院综合楼 1 栋，地上 6 层，设置床位 95 张，建筑面积 9000.00 平方米。主要建设内容包括医技用房、住院用房等功能用房。配套建设给排水、绿化、电力及消防等附属设施。

（二）项目建设期

本项目建设期为 12 个月。

（三）投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

项目总投资 6,360.00 万元，其中:工程费用 4,514.00 万元、工程建设其他费用 440.76 万元、预备费 247.74 万元、购置医疗设备费用 1,000.00 万元，建设期利息 157.50 万元。投资估算如下：

序号	分部分项工程名称	费用金额（万元）	建筑面积（㎡）	单价（元/㎡）	备注
一	工程费用	4504.00			
1.1	综合楼	4104.00	9000.00	4560.00	
1.1.1	土建	2340.00	9000.00	2600.00	
1.1.2	装饰	990.00	9000.00	1100.00	
1.1.3	给排水	135.00	9000.00	150.00	
1.1.4	电气	108.00	9000.00	120.00	
1.1.5	消防	144.00	9000.00	160.00	
1.1.6	弱电	90.00	9000.00	100.00	
1.1.7	通风、空调	135.00	9000.00	150.00	
1.1.8	医用气体	54.00	9000.00	60.00	
1.1.9	电梯	108.00	9000.00	120.00	
1.2	室外配套工程费	400.00			
二	医疗设备费用	1000.00			
三	工程建设其他费用	429.33			
四	预备费	246.67			

五	建设投资	6180.00			
六	建设期利息	180.00			
七	估算总投资	6360.00			

（2）资金筹措方式

（1）项目资金来源

本项目总投资 6,360.00 万元，其中：计划申请使用专项债券资金 3,500.00 万元，项目资本金 2,860.00 万元，由郸城县财政安排，占项目总投资的 44.97%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。

资金筹措计划表

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	2,860.00	44.97%
债券资金	3,500.00	55.03%
其它资金		
合计	6,360.00	100.00%

（2）项目资金使用计划

本项目总投资 6,360.00 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 3,500.00 万元，剩余资金 2,860.00 万元由郸城县财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期
			第一年
一	总投资	6,360.00	6,360.00
二	资金筹措	6,360.00	6,360.00
1	发行债券	3,500.00	3,500.00
2	配套资金	2,860.00	2,860.00

（四）债券资金使用合规性

本项目建设属于社会事业范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业

补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

根据郸城县汲冢镇卫生院近年来运行状况，郸城县汲冢镇卫生院急救医技住院综合楼建设项目主要收入来源于住院收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为郸城县汲冢镇卫生院，项目建成后，项目资产也将登记到郸城县汲冢镇卫生院名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目建设期间，项目单位可正常营业，项目单位在此期间的收益由项目单位及主管部门管理，都可以用于偿还债券本息。本次收益测算的范围为郸城县汲冢镇卫生院在本期债券存续期内的住院收入，不含财政补贴收入。今后，郸城县汲冢镇卫生院的经营收益可优先用于偿还项目申请的专项债本息。

3、项目收益管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障资金安全、高效运行，郸城县汲冢镇卫生院对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算”并对项

目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、运营收入预测

本项目收入主要为住院收入。因本项目新建急救医技住院综合楼 1 栋，故只预测住院收入。

根据郸城县汲冢镇卫生院近三年运营情况，本项目运营后医疗收入为住院收入。郸城县汲冢镇卫生院近三年床位数、住院收入等数据如下表：

郸城县汲冢镇卫生院近三年财务数据情况如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年
床位数	65	100	100
床位使用率	90.00%	94.36%	97.56%
住院收入(万元)	251.20	608.17	922.35
住院总床日	7,189.00	16,555.28	24,654.00
住院床日单价（元）	349.42	367.36	374.12

基于以上数据分析，住院总床日与单价：项目实施前郸城县汲冢镇卫生院设用床位 100 张,项目建成后床位达到 195 张，新增床位 95 张；基于谨慎性原则，建设期间实际占用总床日数以近三年平均数据为基础进行测算，暂不考虑递增情况；故项目建成后，以后新增床位使用率递增 5%，以后每年递增 10%，增长到 80%后不再增长；根据以上数据分析，基于合理性和谨慎性原则，考虑到本项目为区医院门诊住院人次收费参考郸城县汲冢镇卫生院近三年平均单价测算，保守预测项目建成后每床日收费为363.63元，考虑到以后的通货膨胀因素，每五年递增5%。

主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
住院收入（万元）	653.00	772.45	905.18	1,024.63	1,024.63	1,075.86
住院总床日	17,957.76	21,242.76	24,892.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76
每床日收费（元）	363.63	363.63	363.63	363.63	363.63	381.81
小计	**653.00**	**772.45**	**905.18**	**1,024.63**	**1,024.63**	**1,075.86**

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
住院收入（万元）	1,075.86	1,075.86	1,075.86	1,075.86	1,129.65	1,129.65

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
住院总床日	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76
每床日收费（元）	381.81	381.81	381.81	381.81	400.90	400.90
小计	**1,075.86**	**1,075.86**	**1,075.86**	**1,075.86**	**1,129.65**	**1,129.65**

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
住院收入（万元）	1,129.65	1,129.65	1,129.65	1,186.14	1,186.14	1,186.14
住院总床日	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76
每床日收费（元）	400.90	400.90	400.90	420.95	420.95	420.95
小计	**1,129.65**	**1,129.65**	**1,129.65**	**1,186.14**	**1,186.14**	**1,186.14**

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
住院收入（万元）	1,186.14	1,186.14	1,245.46	1,245.46	1,245.46	1,245.46
住院总床日	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76
每床日收费（元）	420.95	420.95	442.00	442.00	442.00	442.00
小计	**1,186.14**	**1,186.14**	**1,245.46**	**1,245.46**	**1,245.46**	**1,245.46**

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
住院收入（万元）	1,245.46	1,307.73	1,307.73	1,307.73	1,307.73	32,796.36
住院总床日	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76	28,177.76	
每床日收费（元）	442.00	464.10	464.10	464.10	464.10	
小计	**1,245.46**	**1,307.73**	**1,307.73**	**1,307.73**	**1,307.73**	**32,796.36**

2、运营成本预测

根据郸城县汲冢镇卫生院近三年成本历史数据，本项目运营成本包括人员经费、药品费及耗材、水电费、其他费用等支出。郸城县汲冢镇卫生院近三年人员经费，卫生材料费、药品费及耗材、水电费、其他费用占医疗收入比例如下表：

郸城县汲冢镇卫生院近三年成本结构表：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均数
人员经费	69.33	158.14	237.64	155.04
占医疗收比例	27.60%	26.00%	25.76%	26.46%
药品费及耗材	96.56	240.23	357.31	231.37
占医疗收比例	38.44%	39.50%	38.74%	38.89%
水电费	15.27	4.05	4.05	7.79
占医疗收比例	6.08%	0.67%	0.44%	2.39%

项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均数
其他费用	13.66	23.87	44.66	27.40
占医疗收比例	5.44%	3.93%	4.84%	4.74%

基于以上数据分析，本项目各项成本预测如下：

人员费用：根据以上数据分析，参考郸城县汲冢镇卫生院人员费用占医疗收入近 3 年平均占比 26.46%，根据合理性和谨慎性原值，本项目按照 26.46%测算。

药品费及耗材：根据以上数据分析，参考郸城县汲冢镇卫生院药品费及耗材占医疗收入近 3 年平均占比为 38.89%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 38.89%测算。

水电费：根据以上数据分析，参考郸城县汲冢镇卫生院水电费占医疗收入近 3 年平均占比为 2.39%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 2.39%测算。

其他费用：其他费用包括办公费、暖气费及无法预计的费用等；根据以上数据分析，参考郸城县汲冢镇卫生院水电费其他费用占医疗收入近 3 年平均占比为 4.74%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 5%测算。

折旧、摊销等：本项目为现金流覆盖债券还本付息，折旧、摊销为运营期非付现成本本次测算不在考虑。本次预测将按照 2019-2021 年累计金额占累计医疗收入占比测算。在债券存续期内医疗成本测算如下表：

运营成本预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
药品费及耗材	253.97	300.43	352.05	398.51	398.51	418.43
人员经费	172.76	204.36	239.47	271.07	271.07	284.63
水电费	15.63	18.49	21.67	24.53	24.53	25.76
其他费用	32.65	38.62	45.26	51.23	51.23	53.79
合计	**475.01**	**561.90**	**658.45**	**745.34**	**745.34**	**782.61**

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
药品费及耗材	418.43	418.43	418.43	418.43	439.35	439.35
人员经费	284.63	284.63	284.63	284.63	298.86	298.86
水电费	25.76	25.76	25.76	25.76	27.04	27.04
其他费用	53.79	53.79	53.79	53.79	56.48	56.48
合计	**782.61**	**782.61**	**782.61**	**782.61**	**821.73**	**821.73**

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
药品费及耗材	439.35	439.35	439.35	461.32	461.32	461.32
人员经费	298.86	298.86	298.86	313.80	313.80	313.80
水电费	27.04	27.04	27.04	28.40	28.40	28.40
其他费用	56.48	56.48	56.48	59.31	59.31	59.31
合计	**821.73**	**821.73**	**821.73**	**862.83**	**862.83**	**862.83**

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
药品费及耗材	461.32	461.32	484.39	484.39	484.39	484.39
人员经费	313.80	313.80	329.50	329.50	329.50	329.50
水电费	28.40	28.40	29.82	29.82	29.82	29.82
其他费用	59.31	59.31	62.27	62.27	62.27	62.27
合计	**862.83**	**862.83**	**905.98**	**905.98**	**905.98**	**905.98**

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
药品费及耗材	484.39	508.61	508.61	508.61	508.61	12,755.36
人员经费	329.50	345.97	345.97	345.97	345.97	8,676.56
水电费	29.82	31.31	31.31	31.31	31.31	785.19
其他费用	62.27	65.39	65.39	65.39	65.39	1,639.80
合计	**905.98**	**951.28**	**951.28**	**951.28**	**951.28**	**23,856.91**

3、税金及附加预测：

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

4、现金净流入

根据以上对医疗收入、医疗成本预测，假设本项目在债券存续期第二年开始

运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

现金净流入预测

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第二年	653.00	475.01	177.99
第三年	772.45	561.90	210.55
第四年	905.18	658.45	246.73
第五年	1,024.63	745.34	279.29
第六年	1,024.63	745.34	279.29
第七年	1,075.86	782.61	293.25
第八年	1,075.86	782.61	293.25
第九年	1,075.86	782.61	293.25
第十年	1,075.86	782.61	293.25
第十一年	1,075.86	782.61	293.25
第十二年	1,129.65	821.73	307.92
第十三年	1,129.65	821.73	307.92
第十四年	1,129.65	821.73	307.92
第十五年	1,129.65	821.73	307.92
第十六年	1,129.65	821.73	307.92
第十七年	1,186.14	862.83	323.31
第十八年	1,186.14	862.83	323.31
第十九年	1,186.14	862.83	323.31
第二十年	1,186.14	862.83	323.31
第二十一年	1,186.14	862.83	323.31
第二十二年	1,245.46	905.98	339.48
第二十三年	1,245.46	905.98	339.48
第二十四年	1,245.46	905.98	339.48
第二十五年	1,245.46	905.98	339.48
第二十六年	1,245.46	905.98	339.48
第二十七年	1,307.73	951.28	356.45
第二十八年	1,307.73	951.28	356.45
第二十九年	1,307.73	951.28	356.45
第三十年	1,307.73	951.28	356.45
合计	32,796.36	23,856.91	8,939.45

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划发行专项债券 3,500.00 万元，期限三十年，利率 4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年		157.50	157.50	
第二年		157.50	157.50	177.99
第三年		157.50	157.50	210.55
第四年		157.50	157.50	246.73
第五年		157.50	157.50	279.29
第六年	35.00	157.50	192.50	279.29
第七年	35.00	155.93	190.93	293.25
第八年	35.00	154.35	189.35	293.25
第九年	35.00	152.78	187.78	293.25
第十年	35.00	151.20	186.20	293.25
第十一年	70.00	149.63	219.63	293.25
第十二年	70.00	146.48	216.48	307.92
第十三年	70.00	143.33	213.33	307.92
第十四年	70.00	140.18	210.18	307.92
第十五年	70.00	137.03	207.03	307.92
第十六年	70.00	133.88	203.88	307.92
第十七年	70.00	130.73	200.73	323.31
第十八年	70.00	127.58	197.58	323.31
第十九年	70.00	124.43	194.43	323.31
第二十年	70.00	121.28	191.28	323.31
第二十一年	175.00	118.13	293.13	323.31
第二十二年	175.00	110.25	285.25	339.48
第二十三年	175.00	102.38	277.38	339.48
第二十四年	175.00	94.50	269.50	339.48
第二十五年	175.00	86.63	261.63	339.48
第二十六年	350.00	78.75	428.75	339.48
第二十七年	350.00	63.00	413.00	356.45
第二十八年	350.00	47.25	397.25	356.45
第二十九年	350.00	31.50	381.50	356.45
第三十年	350.00	15.75	365.75	356.45
合计	3,500.00	3,661.88	7,161.88	8,939.45
本息覆盖倍数	1.25			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为1.25，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100397936439 7

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（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）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所
执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　卞永军

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1974-04-20

工作单位 Working unit　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　412924197404204254

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101050151719

证书编号：No. of Certificate　410000130010

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：Date of Issuance　1998 年 /y　03 月 /m　24 日 /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101065431270

2021年6月30日

年 /y　月 /m　日 /d

6

证书编号:
No. of Certificate 410000130020

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2001 年/y 03 月/m 30 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41

姓名 Full name 魏永广

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-08-16

工作单位 Working unit 河南中正会计师事务所(普通合伙)

身份证号码 Identity card No. 410782197308161590

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41/184134577649

上会会计师事务所特殊普通合伙/河南分所 4101050151729

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南中正 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会事务所(特殊)河南分所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

12

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431070

2021年6月30日 年/y 月/m 日/d

7

郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字〔2022〕第0204号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目拟申请专项债券资金2,300.00万元，期限三十年，利率4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。自使用专项债券资金之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年		2,300.00		2,300.00	103.50	103.50
第二年	2,300.00			2,300.00	103.50	103.50
第三年	2,300.00			2,300.00	103.50	103.50
第四年	2,300.00			2,300.00	103.50	103.50
第五年	2,300.00			2,300.00	103.50	103.50
第六年	2,300.00		23.00	2,277.00	103.50	126.50
第七年	2,277.00		23.00	2,254.00	102.47	125.47
第八年	2,254.00		23.00	2,231.00	101.43	124.43
第九年	2,231.00		23.00	2,208.00	100.40	123.40
第十年	2,208.00		23.00	2,185.00	99.36	122.36
第十一年	2,185.00		46.00	2,139.00	98.33	144.33
第十二年	2,139.00		46.00	2,093.00	96.26	142.26
第十三年	2,093.00		46.00	2,047.00	94.19	140.19
第十四年	2,047.00		46.00	2,001.00	92.12	138.12
第十五年	2,001.00		46.00	1,955.00	90.05	136.05

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第十六年	1,955.00		46.00	1,909.00	87.98	133.98
第十七年	1,909.00		46.00	1,863.00	85.91	131.91
第十八年	1,863.00		46.00	1,817.00	83.84	129.84
第十九年	1,817.00		46.00	1,771.00	81.77	127.77
第二十年	1,771.00		46.00	1,725.00	79.70	125.70
第二十一年	1,725.00		115.00	1,610.00	77.63	192.63
第二十二年	1,610.00		115.00	1,495.00	72.45	187.45
第二十三年	1,495.00		115.00	1,380.00	67.28	182.28
第二十四年	1,380.00		115.00	1,265.00	62.10	177.10
第二十五年	1,265.00		115.00	1,150.00	56.93	171.93
第二十六年	1,150.00		230.00	920.00	51.75	281.75
第二十七年	920.00		230.00	690.00	41.40	271.40
第二十八年	690.00		230.00	460.00	31.05	261.05
第二十九年	460.00		230.00	230.00	20.70	250.70
第三十年	230.00		230.00	-	10.35	240.35
合计		2,300.00	2,300.00		2,406.38	4,706.38

二、净现金流入

1、基本假设条件及依据

郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目预计在第二年投入使用并开始运营实现经营收益，且能够实现现金流入。根据郸城县秋渠乡卫生院2019-2021年运营情况，本项目收入主要为住院收入；在30年期债券存续期医疗收入合计为25,171.08万元，医疗成本合计为19,419.40万元。

2、净现金流入

以郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目运营后住院收入为基础，考虑项目运营后的医疗及药品支出、维修费、管理费等运营成本，按照保守性原则，可用于资金平衡净现金流入情况如下：

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
项目净收益	135.85	151.56	167.27	182.99	182.99	190.30

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
项目净收益	190.30	190.30	190.30	190.30	197.91	197.91

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年

项目净收益	197.91	197.91	197.91	205.83	205.83	205.83

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
项目净收益	205.83	205.83	214.06	214.06	214.06	214.06

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
项目净收益	214.06	222.63	222.63	222.63	222.63	5,751.68

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目在使用债券资金存续期间的净现金流入,建设期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下,郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目本息覆盖倍数为1.22。

单位：万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
5,751.68	4,706.38	1,045.31	1.22

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟申请的专项债券本金和利息,实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本次评价结论仅供郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

（本页无正文）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所　　中国注册会计师：

中国　郑州　　中国注册会计师：

二〇二二年四月十一日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设的背景

建国以来，特别是改革开放以来，我国卫生事业取得了举世瞩目的成绩，覆盖城乡的卫生服务网络已经初步形成，人民的健康水平显著提高。但随着我国经济的发展，广大人民群众对医疗卫生服务的需求的提高，现有医疗机构的布局、结构资源利用等，已经远远不能适应市场经济的要求。国外医疗机构的变迁模式和我国医疗机构出现的种种迹象表明，我国目前相对封闭的医疗机构格局必将被打破，特别是在知识经济和生物经济的兴起、我国加入 WTO 等因素的影响下，医疗卫生行业的发展面临前所未有的挑战和机遇。

现阶段我国门诊医疗资源主要分布在大型公立医院，中小城市以及基层医疗机构的门诊医疗服务能力十分不足，供需矛盾十分突出。也正是因为门诊医疗服务网络不健全，造成大量伤病患者集中在以临床早期功能门诊为重点的大型公立医院门诊医学科，影响了大医院工作效率及增加了医疗费用。为此，加强和完善门诊医疗服务建设，建立、健全上下级医院之间的双向门诊医疗转诊机制，疏通大型公立医院门诊医学科的出口，更好的满足人民群众日益增长的门诊医疗服务需求，是现阶段我国门诊医学工作亟待解决的问题之一。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为郸城县秋渠乡卫生院。郸城县秋渠乡卫生院系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的事业单位，具备以郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	124117264187250924	**名称**	郸城县秋渠乡卫生院
类型	事业单位	**法定代表人**	刘辉
开办资金	195.2 万元人民币	**成立日期**	2020 年 04 月 07 日
住所	河南省郸城县秋渠乡西街		
营业期限自	2020 年 04 月 07 日	**营业期限至**	2025 年 04 月 07 日
宗旨和业务范围	为人民身体健康提供医疗与预防保健服务。医疗　常见病多发病护理　恢复期病人康复医疗与护理　预防保健　卫生技术人员培训　初级卫生保		

	健规划实施　合作医疗组织与管理卫生监督与卫生信息管理		
举办单位	郸城县卫生健康委员会	**登记管理机关**	郸城县事业单位登记管理局
登记状态	存续（在营、开业、在册）		

三、项目概况

（一）项目建设概况

新建医技住院综合楼 1 栋，地上 6 层，设置床位 50 张，建筑面积 2750.00 平方米。主要建设内容包括医技用房、住院用房等功能用房。配套建设给排水、绿化、电力及消防等附属设施。

（二）项目建设期

本项目建设期为 12 个月。

（三）投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

项目总投资 3,011.00 万元，其中:工程费用 1,614.00 万元、工程建设其他费用 215.52 万元、预备费 90.83 万元、购置医疗设备费用 1,000.00 万元，建设期利息 103.50 万元。投资估算如下：

序号	分部分项工程名称	费用金额（万元）	建筑面积（㎡）	单价（元/㎡）	备注
一	工程费用	1604.00			
1.1	综合楼	1254.00	2750.00	4560.00	
1.1.1	土建	715.00	2750.00	2600.00	
1.1.2	装饰	302.50	2750.00	1100.00	
1.1.3	给排水	41.25	2750.00	150.00	
1.1.4	电气	33.00	2750.00	120.00	
1.1.5	消防	44.00	2750.00	160.00	
1.1.6	弱电	27.50	2750.00	100.00	
1.1.7	通风、空调	41.25	2750.00	150.00	
1.1.8	医用气体	16.50	2750.00	60.00	
1.1.9	电梯	33.00	2750.00	120.00	

1.2	室外配套工程费	350.00			
二	医疗设备费用	1000.00			
三	工程建设其他费用	212.67			
四	预备费	90.83			
五	建设投资	2907.50			
六	建设期利息	103.50			
七	估算总投资	3011.00			

（2）资金筹措方式

（1）项目资金来源

本项目总投资 3,011.00 万元，其中：计划申请使用专项债券资金 2,300.00 万元，项目资本金 711.00 万元，由郸城县财政安排，占项目总投资的 23.61%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。

资金筹措计划表

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	711.00	23.61%
债券资金	2,300.00	76.39%
其它资金		
合计	3,011.00	100.00%

（2）项目资金使用计划

本项目总投资 3,011.00 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 2,300.00 万元，剩余资金 711.00 万元由郸城县财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期
			第一年
一	总投资	3,011.00	3,011.00
二	资金筹措	3,011.00	3,011.00
1	发行债券	2,300.00	2,300.00
2	配套资金	711.00	711.00

（四）债券资金使用合规性

本项目建设属于社会事业范畴，符合《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于PPP项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

根据郸城县秋渠乡卫生院近年来运行状况，郸城县秋渠乡卫生院医技住院综合楼建设项目主要收入来源于住院收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为郸城县秋渠乡卫生院，项目建成后，项目资产也将登记到郸城县秋渠乡卫生院名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目建设期间，项目单位可正常营业，项目单位在此期间的收益由项目单位及主管部门管理，都可以用于偿还债券本息。本次收益测算的范围为郸城县秋

渠卫生院在本期债券存续期内的住院收入，不含财政补贴收入。今后，郸城县秋渠卫生院的经营收益可优先用于偿还项目申请的专项债本息。

3、项目收益管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障资金安全、高效运行，郸城县秋渠卫生院对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、运营收入预测

本项目收入主要为住院收入。因本项目新建急救医技住院综合楼 1 栋，故只预测住院收入。

根据郸城县秋渠乡卫生院近三年运营情况，本项目运营后医疗收入为住院收入。郸城县秋渠乡卫生院近三年床位数、住院收入等数据如下表：

郸城县秋渠乡卫生院近三年财务数据情况如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年
床位数	40	85	100
床位使用率	95.00%	97.00%	98.00%
住院收入(万元)	338.68	497.10	869.68
住院总床日	10,087.00	13,307.00	20,657.00
住院床日单价（元）	335.76	373.56	421.01

基于以上数据分析，住院总床日与单价：项目实施前郸城县秋渠乡卫生院设用床位 100 张,项目建成后床位达到 150 张，新增床位 50 张；基于谨慎性原则，建设期间实际占用总床日数以近三年平均数据为基础进行测算，暂不考虑递增情况；故项目建成后，以后新增床位使用率递增 5%，以后每年递增 10%，增长到 80%后不再增长；根据以上数据分析，基于合理性和谨慎性原则，考虑到本项目为区医院门诊住院人次收费参考郸城县秋渠乡卫生院近三年平均单价测算，保守预测项目建成后每床日收费为363.63元，考虑到以后的通货膨胀因素，每五年递增4%。

主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
住院收入（万元）	594.50	663.27	732.03	800.80	800.80	832.82
住院总床日	15,778.67	17,603.67	19,428.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67

每床日收费（元）	376.78	376.78	376.78	376.78	376.78	391.85
小计	**594.50**	**663.27**	**732.03**	**800.80**	**800.80**	**832.82**

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
住院收入（万元）	832.82	832.82	832.82	832.82	866.13	866.13
住院总床日	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67
每床日收费（元）	391.85	391.85	391.85	391.85	407.52	407.52
小计	**832.82**	**832.82**	**832.82**	**832.82**	**866.13**	**866.13**

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
住院收入（万元）	866.13	866.13	866.13	900.77	900.77	900.77
住院总床日	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67
每床日收费（元）	407.52	407.52	407.52	423.82	423.82	423.82
小计	**866.13**	**866.13**	**866.13**	**900.77**	**900.77**	**900.77**

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
住院收入（万元）	900.77	900.77	936.80	936.80	936.80	936.80
住院总床日	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67
每床日收费（元）	423.82	423.82	440.77	440.77	440.77	440.77
小计	**900.77**	**900.77**	**936.80**	**936.80**	**936.80**	**936.80**

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
住院收入（万元）	936.80	974.27	974.27	974.27	974.27	25,171.08
住院总床日	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67	21,253.67	
每床日收费（元）	440.77	458.40	458.40	458.40	458.40	
小计	**936.80**	**974.27**	**974.27**	**974.27**	**974.27**	**25,171.08**

2、运营成本预测

根据郸城县秋渠乡卫生院近三年成本历史数据，本项目运营成本包括人员经费、药品费及耗材、水电费、其他费用等支出。郸城县秋渠乡卫生院近三年人员经费，卫生材料费、药品费及耗材、水电费、其他费用占医疗收入比例如下表：

郸城县秋渠乡卫生院近三年成本结构表：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均数
人员经费	98.54	142.50	256.86	165.97

项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均数
占医疗收入比例	29.10%	28.67%	29.54%	29.10%
药品费及耗材	139.25	219.29	381.26	246.60
占医疗收入比例	41.12%	44.11%	43.84%	43.02%
水电费	5.13	5.98	3.15	4.75
占医疗收入比例	1.51%	1.20%	0.36%	1.03%
其他费用	12.58	18.23	33.90	21.57
占医疗收入比例	3.71%	3.67%	3.90%	3.76%

基于以上数据分析，本项目各项成本预测如下：

人员费用：根据以上数据分析，参考郸城县秋渠乡卫生院人员费用占医疗收入近 3 年平均占比 29.10%，根据合理性和谨慎性原值，本项目按照 29.10%测算。

药品费及耗材：根据以上数据分析，参考郸城县秋渠乡卫生院药品费及耗材占医疗收入近 3 年平均占比为 43.02%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 43.02%测算。

水电费：根据以上数据分析，参考郸城县秋渠乡卫生院水电费占医疗收入近 3 年平均占比为 1.03%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 1.03%测算。

其他费用：其他费用包括办公费、暖气费及无法预计的费用等；根据以上数据分析，参考郸城县秋渠乡卫生院水电费其他费用占医疗收入近 3 年平均占比为 3.76%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 4%测算。

折旧、摊销等：本项目为现金流覆盖债券还本付息，折旧、摊销为运营期非付现成本本次测算不在考虑。本次预测将按照 2019-2021 年累计金额占累计医疗收入占比测算。在债券存续期内医疗成本测算如下表：

运营成本预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
药品费及耗材	255.75	285.34	314.92	344.50	344.50	358.28
人员经费	173.00	193.01	213.02	233.03	233.03	242.35
水电费	6.12	6.83	7.54	8.25	8.25	8.58
其他费用	23.78	26.53	29.28	32.03	32.03	33.31
合计	**458.65**	**511.71**	**564.76**	**617.81**	**617.81**	**642.52**

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
药品费及耗材	358.28	358.28	358.28	358.28	372.61	372.61
人员经费	242.35	242.35	242.35	242.35	252.04	252.04

水电费	8.58	8.58	8.58	8.58	8.92	8.92
其他费用	33.31	33.31	33.31	33.31	34.65	34.65
合计	**642.52**	**642.52**	**642.52**	**642.52**	**668.22**	**668.22**

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
药品费及耗材	372.61	372.61	372.61	387.51	387.51	387.51
人员经费	252.04	252.04	252.04	262.12	262.12	262.12
水电费	8.92	8.92	8.92	9.28	9.28	9.28
其他费用	34.65	34.65	34.65	36.03	36.03	36.03
合计	**668.22**	**668.22**	**668.22**	**694.94**	**694.94**	**694.94**

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
药品费及耗材	387.51	387.51	403.01	403.01	403.01	403.01
人员经费	262.12	262.12	272.61	272.61	272.61	272.61
水电费	9.28	9.28	9.65	9.65	9.65	9.65
其他费用	36.03	36.03	37.47	37.47	37.47	37.47
合计	**694.94**	**694.94**	**722.74**	**722.74**	**722.74**	**722.74**

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
药品费及耗材	403.01	419.13	419.13	419.13	419.13	10,828.58
人员经费	272.61	283.51	283.51	283.51	283.51	7,324.73
水电费	9.65	10.03	10.03	10.03	10.03	259.26
其他费用	37.47	38.97	38.97	38.97	38.97	1,006.83
合计	**722.74**	**751.64**	**751.64**	**751.64**	**751.64**	**19,419.40**

3、税金及附加预测：

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活

动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

4、现金净流入

根据以上对医疗收入、医疗成本预测，假设本项目在债券存续期第二年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

现金净流入预测

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第二年	594.50	458.65	135.85
第三年	663.27	511.71	151.56
第四年	732.03	564.76	167.27
第五年	800.80	617.81	182.99
第六年	800.80	617.81	182.99
第七年	832.82	642.52	190.30
第八年	832.82	642.52	190.30
第九年	832.82	642.52	190.30
第十年	832.82	642.52	190.30
第十一年	832.82	642.52	190.30
第十二年	866.13	668.22	197.91
第十三年	866.13	668.22	197.91
第十四年	866.13	668.22	197.91
第十五年	866.13	668.22	197.91
第十六年	866.13	668.22	197.91
第十七年	900.77	694.94	205.83
第十八年	900.77	694.94	205.83
第十九年	900.77	694.94	205.83
第二十年	900.77	694.94	205.83
第二十一年	900.77	694.94	205.83
第二十二年	936.80	722.74	214.06
第二十三年	936.80	722.74	214.06
第二十四年	936.80	722.74	214.06
第二十五年	936.80	722.74	214.06
第二十六年	936.80	722.74	214.06
第二十七年	974.27	751.64	222.63
第二十八年	974.27	751.64	222.63
第二十九年	974.27	751.64	222.63
第三十年	974.27	751.64	222.63
合计	25,171.08	19,419.40	5,751.68

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划发行专项债券 2,300.00 万元，期限三十年，利率 4.5%，在债券

存续期每半年支付一次债券利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年		103.50	103.50	
第二年		103.50	103.50	135.85
第三年		103.50	103.50	151.56
第四年		103.50	103.50	167.27
第五年		103.50	103.50	182.99
第六年	23.00	103.50	126.50	182.99
第七年	23.00	102.47	125.47	190.30
第八年	23.00	101.43	124.43	190.30
第九年	23.00	100.40	123.40	190.30
第十年	23.00	99.36	122.36	190.30
第十一年	46.00	98.33	144.33	190.30
第十二年	46.00	96.26	142.26	197.91
第十三年	46.00	94.19	140.19	197.91
第十四年	46.00	92.12	138.12	197.91
第十五年	46.00	90.05	136.05	197.91
第十六年	46.00	87.98	133.98	197.91
第十七年	46.00	85.91	131.91	205.83
第十八年	46.00	83.84	129.84	205.83
第十九年	46.00	81.77	127.77	205.83
第二十年	46.00	79.70	125.70	205.83
第二十一年	115.00	77.63	192.63	205.83
第二十二年	115.00	72.45	187.45	214.06
第二十三年	115.00	67.28	182.28	214.06
第二十四年	115.00	62.10	177.10	214.06
第二十五年	115.00	56.93	171.93	214.06
第二十六年	230.00	51.75	281.75	214.06
第二十七年	230.00	41.40	271.40	222.63
第二十八年	230.00	31.05	261.05	222.63

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第二十九年	230.00	20.70	250.70	222.63
第三十年	230.00	10.35	240.35	222.63
合计	2,300.00	2,406.38	4,706.38	5,751.68
本息覆盖倍数	1.22			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为1.22，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100397936439 7

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（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）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所
执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　卞永军

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1974-04-20

工作单位 Working unit　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　412924197404204254

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101050151719

证书编号：No. of Certificate　410000130010

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：Date of Issuance　1998 年 /y　03 月 /m　24 日 /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101065431270

2021年6月30日

年 /y　月 /m　日 /d

6

证书编号:
No. of Certificate 410000130020

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2001 年/y 03 月/m 30 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41

姓名 Full name 魏永广

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-08-16

工作单位 Working unit 河南中正会计师事务所(普通合伙)

身份证号码 Identity card No. 410782197308161590

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41/184134577649

上会会计师事务所特殊普通合伙/河南分所 4101050151729

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南中正 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会事务所(特殊)河南分所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

12

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431070

2021年6月30日 年/y 月/m 日/d

7

郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字（2022）第 0201 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目拟申请政府专项债券资金 1,900.00 万元，期限三十年。假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年	-	1,900.00	-	1,900.00	85.50	85.50
第二年	1,900.00	-	-	1,900.00	85.50	85.50
第三年	1,900.00	-	-	1,900.00	85.50	85.50
第四年	1,900.00	-	-	1,900.00	85.50	85.50
第五年	1,900.00	-	-	1,900.00	85.50	85.50
第六年	1,900.00	-	19.00	1,881.00	85.50	104.50
第七年	1,881.00	-	19.00	1,862.00	84.65	103.65
第八年	1,862.00	-	19.00	1,843.00	83.79	102.79
第九年	1,843.00	-	19.00	1,824.00	82.94	101.94
第十年	1,824.00	-	19.00	1,805.00	82.08	101.08
第十一年	1,805.00	-	38.00	1,767.00	81.23	119.23

第十二年	1,767.00	-	38.00	1,729.00	79.52	117.52
第十三年	1,729.00	-	38.00	1,691.00	77.81	115.81
第十四年	1,691.00	-	38.00	1,653.00	76.10	114.10
第十五年	1,653.00	-	38.00	1,615.00	74.39	112.39
第十六年	1,615.00	-	38.00	1,577.00	72.68	110.68
第十七年	1,577.00	-	38.00	1,539.00	70.97	108.97
第十八年	1,539.00	-	38.00	1,501.00	69.26	107.26
第十九年	1,501.00	-	38.00	1,463.00	67.55	105.55
第二十年	1,463.00	-	38.00	1,425.00	65.84	103.84
第二十一年	1,425.00	-	95.00	1,330.00	64.13	159.13
第二十二年	1,330.00	-	95.00	1,235.00	59.85	154.85
第二十三年	1,235.00	-	95.00	1,140.00	55.58	150.58
第二十四年	1,140.00	-	95.00	1,045.00	51.30	146.30
第二十五年	1,045.00	-	95.00	950.00	47.03	142.03
第二十六年	950.00	-	190.00	760.00	42.75	232.75
第二十七年	760.00	-	190.00	570.00	34.20	224.20
第二十八年	570.00	-	190.00	380.00	25.65	215.65
第二十九年	380.00	-	190.00	190.00	17.10	207.10
第三十年	190.00	-	190.00	-	8.55	198.55
合计	-	1,900.00	1,900.00	-	1,987.88	3,887.88

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目预计在债券存续期第二年投入使用并开始运营并实现经营收益，且能够实现现金流入。

根据项目单位提供的项目资料和调查情况，本项目收入主要为车养护收入等；在 30 年期债券存续期营业收入合计为 15,812.84 万元，运营成本合计为 11,083.14 万元。

2、净现金流入

以郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目建成后养护收入为基础，考虑工资及福利费、燃料费、餐费、维修费、其他费用、税费等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益为 4,729.70 万元。

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目主要收益来源于养护收入，通过对项目收入的估算，偿还债券本息之后，累计现金结余金额为 841.83 万元，相对应的本息覆盖倍数为 1.22。

单位：万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
4,729.70	3,887.88	841.83	1.22

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

（本页无正文）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月十二日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

“十三五”时期是我国全面建成小康社会决胜阶段，也是我国老龄事业改革发展和养老体系建设的重要战略窗口期。随着我国社会进步、经济发展、科学医疗卫生事业、人民生活水平的不断提高、人均寿命的延长，老年人口正逐年增加，我国已正式步入老龄化社会。根据有关部门科学的预测分析，预计到 2020 年，全国 60 岁以上老年人口将增加到 2.55 亿人左右，占总人口比重提升到 17.8%左右；高龄老年人将增加到 2900 万人左右，独居和空巢老年人将增加到 1.18 亿人左右，老年抚养比将提高到 28%左右；用于老年人的社会保障支出将持续增长；农村实际居住人口老龄化程度可能进一步加深。到 2050 年，我国 60 岁以上老年人将达到 4.5 亿人。人口老龄化现象是社会经济不断发展，医疗卫生事业不断改善，科学和文明程度不断提高，出生水平、死亡水平不断下降，科学平均期望寿命不断延长的结果。目前我国社会正处于社会型态的转型期，老年人消费观念的升华，老年人保健、康复和养老越来越多的受到党和政府的密切关注，也成为社会议论的主题。

2019 年，国务院办公厅印发《关于推进养老服务发展的意见》指出，党中央、国务院高度重视养老服务，按照 2019 年政府工作报告对养老服务工作的部署，为打通“堵点”，消除“痛点”，破除发展障碍，健全市场机制，持续完善居家为基础、社区为依托、机构为补充、医养相结合的养老服务体系，确保到 2022 年在保障人人享有基本养老服务的基础上，有效满足老年人多样化、多层次养老服务需求，老年人及其子女获得感、幸福感、安全感显著提高。同年，民政部、发展改革委、财政部关于实施特困人员供养服务设施（敬老院）改造提升工程的意见指出：自 2019 年起，针对特困人员供养服务设施（敬老院）的设施条件、设备配置和安全管理，实施为期三年的改造提升工程。到 2020 年底前，重点提升现有县级供养服务设施的照护能力，强化失能、部分失能特困人员的兜底保障；确保全国养老院服务质量建设专项行动排查出的特困人员供养服务设施（敬老院）的重大安全隐患全部整改到位。到 2022 年底前，按照填平补齐的原

则，确保每个县（市、区）至少建有 1 所以失能、部分失能特困人员专业照护为主的县级供养服务设施（敬老院），优先满足辖区内所有生活不能自理特困人员专业照护需求，可根据服务需求和自身能力，按相关规定采取开办医疗机构或内设医务室等形式提升医养结合服务能力；特困人员供养服务设施（敬老院）的安全隐患全部清除，改造提升任务全部完成，特困人员兜底保障能力大幅提升；基本形成县、乡供养服务设施相衔接，布局科学、配置均衡、服务完善的农村养老服务兜底保障网络。

本项目的建设，一是解除子女外出务工的后顾之忧，为经济发展注入新活力；二是为社会爱心人士提供服务老人、回报家乡的平台，传递了社会正能量；三是引领了孝亲敬老新风尚，践行了社会主义核心价值观，助推了城市精神文明建设的新发展。因此本项目的建设实施对推动完善郸城县养老服务体系，满足城市和农村养老需求，提高基础群众对党和政府的满意度，巩固基础执政具有重要意义。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为郸城县宁平镇卫生院。郸城县宁平镇卫生院系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的事业单位，具备以郸城县宁平镇卫生院医养结合综合楼建设项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	12411726418725113L	**名称**	郸城县宁平镇卫生院
开办资金	432.4 万元	**机构地址**	河南省郸城县宁平镇西大街
类型	事业单位	**负责人**	赵朝泉
宗旨和业务范围	为人民身体健康提供医疗与预防保健服务、医疗常见病多发病护理、恢复期病人康复医疗与护理、预防保健、卫生技术人员培训、初级卫生保健规划实施、合作医疗组织与管理、卫生监督与卫生信息管理		
举办单位	郸城县卫生和计划生育委员会		
登记状态	存续（在营、开业、在册）		

三、项目概况

（一）项目建设地点

本项目位于郸城县宁平镇卫生院院内。

（二）建设规模及内容

新建医养结合综合楼 1 栋，建筑面积 9000.00 ㎡，设置床位 190 张，主要

建设内容包括老年人入住服务用房、生活用房、卫生保健用房、康复用房、娱乐用房、社会工作用房，办公管理用房，附属用房，配套建设给排水、绿化、电力及消防等附属设施。

（三）项目建设期

本项目建设期为 12 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

项目总投资 4,961.82 万元，其中:工程费用 4,379.00 万元、工程建设其他费用 315.97 万元、预备费 181.35 万元、建设期利息 85.50 万元。投资估算明细如下表所示：

序号	分部分项工程名称	费用金额（万元）	建筑面积（㎡）	单价（元/㎡）
一	工程费用	4379.00		
1.1	综合楼	4194.00	9000.00	4660.00
1.1.1	土建	2430.00	9000.00	2700.00
1.1.2	装饰	990.00	9000.00	1100.00
1.1.3	给排水	135.00	9000.00	150.00
1.1.4	电气	108.00	9000.00	120.00
1.1.5	消防	144.00	9000.00	160.00
1.1.6	弱电	90.00	9000.00	100.00
1.1.7	通风、空调	135.00	9000.00	150.00
1.1.8	医用气体	54.00	9000.00	60.00
1.1.9	电梯	108.00	9000.00	120.00
1.2	室外配套工程费	185.00		
二	工程建设其他费用	315.97		
三	预备费	181.35		
四	建设期利息	85.50		
五	估算总投资	4961.82		

2、资金筹措和使用计划

⑴项目资金来源

项目总投资为 4,961.82 元，其中：计划申请使用专项债券资金 1,900.00 万元，项目资本金 3,061.82 万元，由财政资金安排，占项目总投资的 61.71%。建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。

资金筹措计划表

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	3,061.82	61.71%
债券资金	1,900.00	38.29%
其它资金		
合计	4,961.82	100.00%

(2)项目资金使用计划

本项目总投资 4,961.82 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 1,900.00 万元，剩余资金 3,061.82 万元由县财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期
			第一年
一	总投资	4,961.82	4,961.82
二	资金筹措	4,961.82	4,961.82
1	债券资金	1,900.00	1,900.00
2	财政配套	3,061.82	3,061.82

（五）债券资金使用合规性

本项目建设属于社会事业范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本项目预期收益主要为养护收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为郸城县宁平镇卫生院，项目建成后，项目资产也将登记到郸城县宁平镇卫生院名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目由郸城县宁平镇卫生院公开招标确定施工单位，根据施工进度由郸城县宁平镇卫生院提出申请，报送相关要件，经审核后在专项债券预算指标体系内由郸城县财政局拨付项目建设资金。本项目建设后由郸城县宁平镇卫生院负责运营，郸城县宁平镇卫生院与郸城县财政局将当年到期专项债券本金、利息、项目收益列入年度政府性基金预算统筹安排，建立还本付息台账，健全偿债保障机制。本项目运营期间主要为提供老年养老服务，受益群众为 60 岁以上自理人员、半自理人员、完全无法自理人员。在债券存续期内郸城县宁平镇卫生院通过高校和社会招聘来满足运营人才需要，加大养老服务人员培训力度，持证上岗，同时加强后勤膳食管理、紧急意外事件的防控，全面贯彻执行国家相关政策及有关法律法规，遵守财经纪律，确保国有资产安全，促进国有资产增值保值任务。

3、项目收益管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障资金安全、高效运行，郸城县宁平镇卫生院和郸城县财政局对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、运营收入预测

本项目收入为养护收入。

（1）床位数

根据《河南省人民政府关于加快发展养老服务业的意见》（豫政〔2014〕24号）文件指出：“到 2020 年，全省养老机构实现平均每千名老年人不少于 35 张床位”。根据第七次全国人口普查公报显示郸城县人口为 1057093 人，60 岁以上占比 19.69%，共 208142 人，按照文件要求郸城县需配备养老床位 7285 张。目前人口老龄化日益严重，经查询养老网，郸城县目前养老院机构床位不足，且已不能满足养老事业发展规划内容。

随着老龄化的日益加速，郸城县越来越多的患病老年人需要得到专业的医疗护理服务，这无疑给郸城县医疗卫生服务体系带来一定压力。而“医养结合”的医院能够为居家和社区养老的老年人提供健康管理、慢性病管理以及其他公共健康服务。郸城县现有的养老机构以小型为主，多属传统的养老机构，整体规划设计落后，生活设施不完善，健身、休闲、娱乐设施单一，医疗护理，保健不配套，服务水平低，缺乏人性化。目前郸城县人口老龄化日益严重，养老观念逐步转移，加之现代人消费观念的不断提升，现有的养老机构已不能满足老年人特别是新一代老年人的心理和生理需求，也不能满足养老事业发展规划内容。本项目建成后可为郸城县老年人提供设施齐全、功能完善、环境优美的养老服务中心，符合郸城县国民经济和社会发展规划、郸城县总体规划。本项目养老护理床位 190 张，收住对象分为自理老人、介助老人、介护老人。

本项目收住对象比例按照下述表格数据测算：

入住老人类别比例

入住老人类型	自理老人	介助老人	介护老人	合计
入住比例（%）	30%	30%	40%	100%

通过对其他养老机构的入住率进行调研，本项目基于谨慎性考虑，运营期第一年床位入住率按照 60%，第二年床位入住率按照 70%，第三年床位入住率按照 80%，第四年及以后年度床位入住率按照 90%计算。

（2）收费单价

①经查询郸城县恒爱养老服务有限公司收费价格如下图所示：

郸城县目前养机构较少，其他均为敬老院，跟本项目无可比性。故查询周边其他县类似规模的养老机构的收费标准如下：

②周口市其他县养老机构收费标准

本项目参考上述收费标准，结合项目实际情况，本项目自理老人收费按照 1,500.00 元/人/月；介助老人收费按照 2,500.00 元/人/月；介护老人收费按照 3,000.00 元/人/月，收费价格均包含每月餐费。考虑通货膨胀，以后每 5 年按照 5%的比例递增。具体收费标准按照下述表格计算：

收费类别及标准

序号	项目类别	护理费用（元/月/人）
1	自理老人	1,500.00
2	介助老人	2,500.00
3	介护老人	3,000.00

债券存续期运营收入预测如下表所示：

运营收入预测表

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
床位数（张）	190	190	190	190	190	190	190	190
入住比例	60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%
收住人数（人）	114	133	152	171	171	171	171	171
其中：自理老人（30%）	34	40	46	51	51	51	51	51
介助老人（30%）	34	40	46	51	51	51	51	51
介护老人（40%）	46	53	60	69	69	69	69	69
收费标准：自理老人（元/人/月）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00
介助老人（元/人/月）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00
介护老人（元/人/月）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
收入合计（万元）	328.80	382.80	436.80	493.20	493.20	517.86	517.86	517.86

（续上表）

项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年
床位数（张）	190	190	190	190	190	190	190	190
入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住人数（人）	171	171	171	171	171	171	171	171
其中：自理老人（30%）	51	51	51	51	51	51	51	51
介助老人（30%）	51	51	51	51	51	51	51	51
介护老人（40%）	69	69	69	69	69	69	69	69
收费标准：自理老人（元/人/月）	1,575.00	1,575.00	1,653.75	1,653.75	1,653.75	1,653.75	1,653.75	1,736.44
介助老人（元/人/月）	2,625.00	2,625.00	2,756.25	2,756.25	2,756.25	2,756.25	2,756.25	2,894.06
介护老人（元/人/月）	3,150.00	3,150.00	3,307.50	3,307.50	3,307.50	3,307.50	3,307.50	3,472.88
收入合计（万元）	517.86	517.86	543.75	543.75	543.75	543.75	543.75	570.94

（续上表）

项目	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年
床位数（张）	190	190	190	190	190	190	190
入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住人数（人）	171	171	171	171	171	171	171
其中：自理老人（30%）	51	51	51	51	51	51	51
介助老人（30%）	51	51	51	51	51	51	51
介护老人（40%）	69	69	69	69	69	69	69
收费标准：自理老人（元/人/月）	1,736.44	1,736.44	1,736.44	1,736.44	1,823.26	1,823.26	1,823.26
介助老人（元/人/月）	2,894.06	2,894.06	2,894.06	2,894.06	3,038.76	3,038.76	3,038.76
介护老人（元/人/月）	3,472.88	3,472.88	3,472.88	3,472.88	3,646.52	3,646.52	3,646.52
收入合计（万元）	570.94	570.94	570.94	570.94	599.49	599.49	599.49

（续上表）

项目	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
床位数（张）	190	190	190	190	190	190	
入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
收住人数（人）	171	171	171	171	171	171	
其中：自理老人（30%）	51	51	51	51	51	51	
介助老人（30%）	51	51	51	51	51	51	
介护老人（40%）	69	69	69	69	69	69	
收费标准：自理老人（元/人/月）	1,823.26	1,823.26	1,914.42	1,914.42	1,914.42	1,914.42	
介助老人（元/人/月）	3,038.76	3,038.76	3,190.70	3,190.70	3,190.70	3,190.70	
介护老人（元/人/月）	3,646.52	3,646.52	3,828.85	3,828.85	3,828.85	3,828.85	
收入合计（万元）	599.49	599.49	629.46	629.46	629.46	629.46	15,812.84

2、运营成本

本项目运营成本主要为工资及福利费、燃料费、餐费、维修费、其他费用、税费。

（1）工资及福利费

本项目配备护理人员、管理人员、后勤人员，根据河南省民政厅关于印发《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》的通知，护理人员分类别设置，其中自理老人按照每 10 张床位新增 1 名护理人员，介助老人按照每 5 张床位新增 1 名护理人员，介护老人按照每 3 张床位新增 1 名护理人员，管理人员 3 人，后勤人员 6 人；护理人员年工资标准按照护理级别分类设置，其中护理自理老人按照 3.6 万元/人/年，护理介助老人按照 4.1 万元/人/年，护理介护老人按照 4.3 万元/人/年，后勤人员工资按照 3.1 万元/人/年，管理人员按照 4.8 万元/人/年计算，工资及福利费标准每 5 年递增 5%。

（2）燃料费

本项目燃料费包括水费、电费、天然气费。水电费主要为日常人员及医疗康复设备耗用，天然气主要为食堂耗用。根据新增收住老人及新增护理人员为基数测算。

①用水量正常年份按照每年 5.16 万 m^3计算，水价按照 3.36 元测算，考虑物件上涨因素，运营期水费单价每五年递增 5%；

②用电量主要为日常照明及其他医疗设备耗电正常年份按照 93.05 万 kwh/年计算，电费单价按照 0.61 元/kwh 测算，考虑物件上涨因素，运营期电费单价每五年递增 5%；

③天然气耗用量正常年份按照 2.40 万方/年，天然气价格按照 3.35 元/方计算，考虑物件上涨因素，运营期天然气单价每五年递增 5%。

(3)餐费

本项目餐费主要为养护老人及工作人员餐费，根据年收住的养护老人数量，每人 350 元/人/月（不含水、电天然气、人工成本）的餐费标准计算。

(4)维修费

本项目总投资 4,961.82 万元，考虑 5%的净残值，折旧年限按照 30 年，则年折旧额为 157.12 万元。维修费按照年折旧额的 5%测算，每 5 年按照 5%的比例

递增。

(5)其他费用

按照年收入总额的 3.00%计算。

(6)税费

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税”，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第一十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第一十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入”，因此本项目免征所得税。

债券存续期内运营成本预测如下表所示：

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年
1、工资及福利费	122.60	143.20	159.50	176.50	176.50	185.52	185.52
其中：全自理护工（人）	3	4	5	5	5	5	5
半自理护工（人）	7	8	9	10	10	10	10
完全不能自理护工（人）	15	18	20	23	23	23	23
后勤人员（人）	6	6	6	6	6	6	6
管理人员（人）	3	3	3	3	3	3	3
年工资标准：全自理护工（万元/年）	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.78	3.78
半自理护工（万元/年）	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.31	4.31
完全不能自理护工（万元/年）	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.52	4.52
后勤人员（万元/年）	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.26	3.26
管理人员（万元/年）	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.73	4.73
2、水费	12.13	13.88	15.59	17.34	17.34	18.21	18.21
年用水量 （万 m^3）	3.61	4.13	4.64	5.16	5.16	5.16	5.16
水价（元/m^3）	3.36	3.36	3.36	3.36	3.36	3.53	3.53
3、电费	39.74	45.41	51.09	56.76	56.76	59.55	59.55
年用电量（万 kwh）	65.14	74.44	83.75	93.05	93.05	93.05	93.05
电价（元/kwh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.64	0.64
4、燃气费	4.82	5.63	6.43	8.04	8.04	8.45	8.45
年用燃气量（万方/年）	1.44	1.68	1.92	2.40	2.40	2.40	2.40
燃气价（元/方）	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.52	3.52
5、餐费（万元）	47.88	55.86	63.84	71.82	71.82	71.82	71.82
6、维修费（万元）	7.86	7.86	7.86	7.86	7.86	8.25	8.25
7、其他费用（万元）	9.86	11.48	13.1	14.8	14.8	15.54	15.54
合计（万元）	244.89	283.32	317.41	353.12	353.12	367.34	367.34

项目	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年
1、工资及福利费	185.52	185.52	185.52	194.92	194.92	194.92	194.92
其中：全自理护工（人）	5	5	5	5	5	5	5
半自理护工（人）	10	10	10	10	10	10	10
完全不能自理护工（人）	23	23	23	23	23	23	23
后勤人员（人）	6	6	6	6	6	6	6
管理人员（人）	3	3	3	3	3	3	3
年工资标准：全自理护工（万元/年）	3.78	3.78	3.78	3.97	3.97	3.97	3.97
半自理护工（万元/年）	4.31	4.31	4.31	4.53	4.53	4.53	4.53
完全不能自理护工（万元/年）	4.52	4.52	4.52	4.75	4.75	4.75	4.75
后勤人员（万元/年）	3.26	3.26	3.26	3.42	3.42	3.42	3.42
管理人员（万元/年）	4.73	4.73	4.73	4.97	4.97	4.97	4.97
2、水费	18.21	18.21	18.21	19.14	19.14	19.14	19.14
年用水量 （万 m^3）	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16
水价（元/m^3）	3.53	3.53	3.53	3.71	3.71	3.71	3.71
3、电费	59.55	59.55	59.55	62.34	62.34	62.34	62.34
年用电量（万 kwh）	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05
电价（元/kwh）	0.64	0.64	0.64	0.67	0.67	0.67	0.67
4、燃气费	8.45	8.45	8.45	8.88	8.88	8.88	8.88
年用燃气量（万方/年）	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
燃气价（元/方）	3.52	3.52	3.52	3.70	3.70	3.70	3.70
5、餐费（万元）	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82
6、维修费（万元）	8.25	8.25	8.25	8.66	8.66	8.66	8.66
7、其他费用（万元）	15.54	15.54	15.54	16.31	16.31	16.31	16.31
合计（万元）	367.34	367.34	367.34	382.07	382.07	382.07	382.07

项目	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
1、工资及福利费	194.92	204.76	204.76	204.76	204.76	204.76	215.04	215.04
其中：全自理护工（人）	5	5	5	5	5	5	5	5
半自理护工（人）	10	10	10	10	10	10	10	10
完全不能自理护工（人）	23	23	23	23	23	23	23	23
后勤人员（人）	6	6	6	6	6	6	6	6
管理人员（人）	3	3	3	3	3	3	3	3
年工资标准：全自理护工（万元/年）	3.97	4.17	4.17	4.17	4.17	4.17	4.38	4.38
半自理护工（万元/年）	4.53	4.76	4.76	4.76	4.76	4.76	5.00	5.00
完全不能自理护工（万元/年）	4.75	4.99	4.99	4.99	4.99	4.99	5.24	5.24
后勤人员（万元/年）	3.42	3.59	3.59	3.59	3.59	3.59	3.77	3.77
管理人员（万元/年）	4.97	5.22	5.22	5.22	5.22	5.22	5.48	5.48
2、水费	19.14	20.12	20.12	20.12	20.12	20.12	21.16	21.16
年用水量 （万 m^3）	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16
水价（元/m^3）	3.71	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	4.1	4.1
3、电费	62.34	65.14	65.14	65.14	65.14	65.14	68.86	68.86
年用电量（万 kwh）	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05
电价（元/kwh）	0.67	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.74	0.74
4、燃气费	8.88	9.34	9.34	9.34	9.34	9.34	9.79	9.79
年用燃气量（万方/年）	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
燃气价（元/方）	3.70	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	4.08	4.08
5、餐费（万元）	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82
6、维修费（万元）	8.66	9.09	9.09	9.09	9.09	9.09	9.54	9.54
7、其他费用（万元）	16.31	17.13	17.13	17.13	17.13	17.13	17.98	17.98
合计（万元）	382.07	397.40	397.40	397.40	397.40	397.40	414.19	414.19

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
1、工资及福利费	215.04	215.04	215.04	225.76	225.76	225.76	225.76	5,682.54
其中：全自理护工（人）	5	5	5	5	5	5	5	
半自理护工（人）	10	10	10	10	10	10	10	
完全不能自理护工（人）	23	23	23	23	23	23	23	
后勤人员（人）	6	6	6	6	6	6	6	
管理人员（人）	3	3	3	3	3	3	3	
年工资标准：全自理护工（万元/年）	4.38	4.38	4.38	4.6	4.6	4.6	4.6	
半自理护工（万元/年）	5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25	5.25	
完全不能自理护工（万元/年）	5.24	5.24	5.24	5.5	5.5	5.5	5.5	
后勤人员（万元/年）	3.77	3.77	3.77	3.96	3.96	3.96	3.96	
管理人员（万元/年）	5.48	5.48	5.48	5.75	5.75	5.75	5.75	
2、水费	21.16	21.16	21.16	22.24	22.24	22.24	22.24	558.39
年用水量 （万 m^3）	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	
水价（元/m^3）	4.1	4.1	4.1	4.31	4.31	4.31	4.31	
3、电费	68.86	68.86	68.86	72.58	72.58	72.58	72.58	1819.53
年用电量（万 kwh）	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05	93.05	
电价（元/kwh）	0.74	0.74	0.74	0.78	0.78	0.78	0.78	
4、燃气费	9.79	9.79	9.79	10.27	10.27	10.27	10.27	256.34
年用燃气量（万方/年）	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	
燃气价（元/方）	4.08	4.08	4.08	4.28	4.28	4.28	4.28	
5、餐费（万元）	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	2,034.90
6、维修费（万元）	9.54	9.54	9.54	10.02	10.02	10.02	10.02	257.08
7、其他费用（万元）	17.98	17.98	17.98	18.88	18.88	18.88	18.88	474.36
合计（万元）	414.19	414.19	414.19	431.57	431.57	431.57	431.57	11,083.14

3、项目现金净流入

根据以上对运营收入、运营成本预测，假设本项目在债券存续期第二年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

现金净流入预测

单位：万元

年度	运营收入	运营成本	现金净流入
第二年	328.80	244.89	83.91
第三年	382.80	283.32	99.48
第四年	436.80	317.41	119.39
第五年	493.20	353.12	140.08
第六年	493.20	353.12	140.08
第七年	517.86	367.34	150.52
第八年	517.86	367.34	150.52
第九年	517.86	367.34	150.52
第十年	517.86	367.34	150.52
第十一年	517.86	367.34	150.52
第十二年	543.75	382.07	161.68
第十三年	543.75	382.07	161.68
第十四年	543.75	382.07	161.68
第十五年	543.75	382.07	161.68
第十六年	543.75	382.07	161.68
第十七年	570.94	397.40	173.54
第十八年	570.94	397.40	173.54
第十九年	570.94	397.40	173.54
第二十年	570.94	397.40	173.54
第二十一年	570.94	397.40	173.54
第二十二年	599.49	414.19	185.30
第二十三年	599.49	414.19	185.30
第二十四年	599.49	414.19	185.30
第二十五年	599.49	414.19	185.30
第二十六年	599.49	414.19	185.30
第二十七年	629.46	431.57	197.89
第二十八年	629.46	431.57	197.89
第二十九年	629.46	431.57	197.89

第三十年	629.46	431.57	197.89
合计	15,812.84	11,083.14	4,729.70

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 1,900.00 万元，期限三十年，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年	-	85.50	85.50	
第一年	-	85.50	85.50	83.91
第三年	-	85.50	85.50	99.48
第四年	-	85.50	85.50	119.39
第五年	-	85.50	85.50	140.08
第六年	19.00	85.50	104.50	140.08
第七年	19.00	84.65	103.65	150.52
第八年	19.00	83.79	102.79	150.52
第九年	19.00	82.94	101.94	150.52
第十年	19.00	82.08	101.08	150.52
第十一年	38.00	81.23	119.23	150.52
第十二年	38.00	79.52	117.52	161.68
第十三年	38.00	77.81	115.81	161.68
第十四年	38.00	76.10	114.10	161.68
第十五年	38.00	74.39	112.39	161.68
第十六年	38.00	72.68	110.68	161.68
第十七年	38.00	70.97	108.97	173.54
第十八年	38.00	69.26	107.26	173.54
第十九年	38.00	67.55	105.55	173.54
第二十年	38.00	65.84	103.84	173.54
第二十一年	95.00	64.13	159.13	173.54
第二十二年	95.00	59.85	154.85	185.30
第二十三年	95.00	55.58	150.58	185.30

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第二十四年	95.00	51.30	146.30	185.30
第二十五年	95.00	47.03	142.03	185.30
第二十六年	190.00	42.75	232.75	185.30
第二十七年	190.00	34.20	224.20	197.89
第二十八年	190.00	25.65	215.65	197.89
第二十九年	190.00	17.10	207.10	197.89
第三十年	190.00	8.55	198.55	197.89
合计	1,900.00	1,987.88	3,887.88	4,729.70
本息覆盖倍数	1.22			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.22，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100397936439 7

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（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）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所
执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　卞永军

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1974-04-20

工作单位 Working unit　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　412924197404204254

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101050151719

证书编号：No. of Certificate　410000130010

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：Date of Issuance　1998 年 /y　03 月 /m　24 日 /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101065431270

2021年6月30日

年 /y　月 /m　日 /d

6

证书编号:
No. of Certificate 410000130020

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2001 年/y 03 月/m 30 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41

姓名 Full name 魏永广

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-08-16

工作单位 Working unit 河南中正会计师事务所(普通合伙)

身份证号码 Identity card No. 410782197308161590

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 2/18413457 7649

上会会计师事务所特殊普通合伙/河南分所 4101050151729

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南中正 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会事务所(特殊)河南分所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

12

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431070

2021年6月30日 年/y 月/m 日/d

7

太康县第二实验幼儿园建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

太康县第二实验幼儿园建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字〔2022〕第 0287 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对太康县第二实验幼儿园建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《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》进行的，在审核过程中我们结合太康县第二实验幼儿园建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

太康县第二实验幼儿园建设项目拟申请使用政府专项债券资金 2,000.00 万元，期限十五年期。假设债券票面利率 4.5%，在债券存续期每半年支付一次利息，债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券资金之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年	-	2,000.00	-	2,000.00	90.00	90.00
第 2 年	2,000.00	-	-	2,000.00	90.00	90.00
第 3 年	2,000.00	-	-	2,000.00	90.00	90.00
第 4 年	2,000.00	-	-	2,000.00	90.00	90.00
第 5 年	2,000.00	-	-	2,000.00	90.00	90.00
第 6 年	2,000.00	-	20.00	1,980.00	90.00	110.00
第 7 年	1,980.00	-	20.00	1,960.00	89.10	109.10
第 8 年	1,960.00	-	20.00	1,940.00	88.20	108.20
第 9 年	1,940.00	-	20.00	1,920.00	87.30	107.30
第 10 年	1,920.00	-	20.00	1,900.00	86.40	106.40
第 11 年	1,900.00	-	40.00	1,860.00	85.50	125.50
第 12 年	1,860.00	-	40.00	1,820.00	83.70	123.70
第 13 年	1,820.00	-	40.00	1,780.00	81.90	121.90
第 14 年	1,780.00	-	40.00	1,740.00	80.10	120.10
第 15 年	1,740.00	-	40.00	1,700.00	78.30	118.30
第 16 年	1,700.00		40.00	1,660.00	76.50	116.50

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 17 年	1,660.00		40.00	1,620.00	74.70	114.70
第 18 年	1,620.00		40.00	1,580.00	72.90	112.90
第 19 年	1,580.00		40.00	1,540.00	71.10	111.10
第 20 年	1,540.00		40.00	1,500.00	69.30	109.30
第 21 年	1,500.00		100.00	1,400.00	67.50	167.50
第 22 年	1,400.00		100.00	1,300.00	63.00	163.00
第 23 年	1,300.00		100.00	1,200.00	58.50	158.50
第 24 年	1,200.00		100.00	1,100.00	54.00	154.00
第 25 年	1,100.00		100.00	1,000.00	49.50	149.50
第 26 年	1,000.00		200.00	800.00	45.00	245.00
第 27 年	800.00		200.00	600.00	36.00	236.00
第 28 年	600.00		200.00	400.00	27.00	227.00
第 29 年	400.00		200.00	200.00	18.00	218.00
第 30 年	200.00		200.00		9.00	209.00
合计	2,000.00	2,000.00	2,000.00		2,092.50	4,092.50

二、净现金流入

1、基本假设条件及依据

假设太康县第二实验幼儿园建设项目预计在债券存续期第二年开始运营并能够实现现金流入。

根据太康县同类型幼儿园运营情况，本项目收入主要为保教费收入、延时托管收入；在 30 年期债券存续期间营业收入合计为 7,107.41 万元，运营成本合计为 2,016.81 万元。

2、净现金流入

以太康县第二实验幼儿园建设项目投入运营后的幼儿保教费收入为基础，考虑项目运营后的经营成本及成本冲减项（生均财政拨款、财政拨入运营经费）等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
项目净收益	158.27	171.61	184.92	184.92	184.92	181.81

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
项目净收益	181.81	181.81	181.81	181.81	178.55	178.55

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
项目净收益	178.55	178.55	178.55	175.12	175.12	175.12

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
项目净收益	175.12	175.12	171.52	171.52	171.52	171.52

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
项目净收益	171.52	167.74	167.74	167.74	167.74	5,090.60

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为太康县第二实验幼儿园建设项目在使用债券资金存续期间的产生的净现金流入，建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，太康县第二实验幼儿园建设项目本息覆盖倍数为1.24。

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
5,090.60	4,092.50	998.10	1.24

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的太康县第二实验幼儿园建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供太康县第二实验幼儿园建设项目申报专项债券本次及后续批次之用途使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

（本页无正文）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国　郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月十三日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、 项目建设的背景

百年大计，教育为本。教育是民族振兴、社会进步的基石，是提高国民素质、促进人的全面发展的根本途径，寄托着亿万家庭对美好生活的期盼。强国必先强教。优先发展教育、提高教育现代化水平， 对实现全面建设小康社会奋斗目标、建设富强民主文明和谐的社会主义现代化国家具有决定性意义。

2010 年 7 月，国家教育部印发《国家中长期教育改革和发展规划纲要》（简称“纲要”），《纲要》发展任务明确提出：基本普及学前教育。学前教育对幼儿身心健康、习惯养成、智力发展具有重要意义。遵循幼儿身心发展规律，坚持科学保教方法，保障幼儿快乐健康成长。积极发展学前教育，到 2020 年，普及学前一年教育，基本普及学前两年教育，有条件的地区普及学前三年教育。重视 0 至 3 岁婴幼儿教育。

明确政府职责。把发展学前教育纳入城镇、社会主义新农村建设规划。建立政府主导、社会参与、公办公办并举的办园体制。大力发展公办幼儿园，积极扶持公办幼儿园。加大政府投入，完善成本合理分担机制，对家庭经济困难幼儿入园给予补助。加强学前教育管理， 规范办园行为。制定学前教育办园标准，建立幼儿园准入制度。完善幼儿园收费管理办法。严格执行幼儿教师资格标准，切实加强幼儿教师培养培训，提高幼儿教师队伍整体素质，依法落实幼儿教师地位和待遇。教育行政部门加强对学前教育的宏观指导和管理，相关部门履行各自职责，充分调动各方面力量发展学前教育。

重点发展农村学前教育。努力提高农村学前教育普及程度。着力保证留守儿童入园。采取多种形式扩大农村学前教育资源，改扩建、新建幼儿园，充分利用中小学布局调整富余的校舍和教师举办幼儿园（班）。发挥乡镇中心幼儿园对村幼儿园的示范指导作用。支持贫困地区发展学前教育。

二、 项目单位情况

本项目的申报单位为太康县教育体育局。太康县教育体育局系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的机关单位，具备以太康县第二实验幼儿园建设项

目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	114117240059120920	名称	太康县教育体育局
类型	机关单位	法定代表人	葛泽周
住所	太康县城关镇阳夏北路		
登记管理机关	中共太康县机构编制委员会		
组织状态	正常		

三、 项目概况

（一）项目建设概况

1、项目位置

项目位于太康县谢安路西段，周边生源充足，交通方便，地理位置优势明显。项目地块地势平坦，环境幽静，适合幼儿园建设。

（二）项目建设内容

太康县第二实验幼儿园建设项目总占地面积为 16667 ㎡（折合约 25 亩），总建筑面积 10000 ㎡，其中活动用房及服务管理用房建筑面积 9621 ㎡，供应用房建筑面积 379 ㎡，并配备监控系统、广播系统、电教一体机及其他教学设备。项目建成后，达到 24 个幼儿班的教学规模，可接收幼儿 720 人。

（三）项目建设期

本项目建设期为 12 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

本项目总投资 3,663.65 万元，其中工程费用 3,122.15 万元，工程建设其他费用 281.33 万元，预备费 170.17 万元，建设期债券利息 90.00 万元。

序号	项目名称	估算价值(万元)				技术经济指标			占投资额
		建安工程	设备购置	其它费用	合计	单位	数量	指标(元)	（%）
一	**工程费用**	**3072.15**	**50**		**3122.15**				**85.22%**
1	主体及装修工程	2,500.00			2,500.00	㎡	10,000.00	2,500.00	

序号	项目名称	估算价值(万元)				技术经济指标			占投资额
		建安工程	设备购置	其它费用	合计	单位	数量	指标(元)	（%）
2	公用配套工程	275.00			275.00	㎡	10,000.00		
2.1	给排水工程	55.00			55.00	㎡	10,000.00	55.00	
2.2	消防工程	50.00			50.00	㎡	10,000.00	50.00	
2.3	强电工程	65.00			65.00	㎡	10,000.00	65.00	
2.4	弱电工程	45.00			45.00	㎡	10,000.00	45.00	
2.5	暖通工程	60.00			60.00	㎡	10,000.00	60.00	
3	室外工程	297.15			297.15	㎡			
3.1	道路、广场及停车场	155.17			155.17	㎡	5,968.00	260.00	
3.2	绿化	141.98			141.98	㎡	7,099.00	200.00	
4	教学设备		50.00		50.00	套	1.00	500,000	
二	**工程建设其他费**			**281.33**	**281.33**	**7.68%**			
1	项目建设管理费			31.56	31.56	参照“财建[2016]504 号”			
2	工程监理费			42.70	42.70	参照“发改价格〔2015〕299 号）”“豫建监协〔2015〕19 号）”			
3	建设项目前期工作咨询费			8.68	8.68	参照“计价格〔1999〕1283 号”“发改价格〔2015〕299 号）”			
4	工程勘察费			9.37	9.37	参照计“价格〔2002〕10 号”“发改价格〔2015〕299 号）”			
5	工程设计费			42.99	42.99	参照计“价格〔2002〕10 号”“发改价格〔2015〕299 号）”			
6	劳动安全卫生评审费			3.12	3.12	参照“发改价格〔2015〕299 号）”			
7	招标代理服务费			7.69	7.69	参照“发改价格[2011]534 号”			
8	工程造价咨询服务费			18.73	18.73	参照“中价协〔2013〕35 号”			
9	环境影响咨询服务费			1.52	1.52	计价格〔2002〕125 号			
10	城市基础设施配套费			90.00	90.00	㎡	10,000.00	90.00	周政办〔2017〕4 号
11	场地准备及临时设施费			15.61	15.61	工程费*0.5%			

序号	项目名称	估算价值(万元)				技术经济指标			占投资额
		建安工程	设备购置	其它费用	合计	单位	数量	指标(元)	（%）
12	工程保险费			9.37	9.37	工程费*0.3%			
三	**基本预备费（一+二）*5%**			**170.17**	**170.17**				**4.64%**
四	**建设期利息**			**90.00**	**90.00**				**2.46%**
五	**总投资**				**3,663.65**				**100.00%**

（2）资金筹措和使用计划

本项目总投资 3,663.65 万元，其中：拟申请专项债券资金 2,000.00 万元，项目资本金 1,663.65 万元，太康县财政安排，占项目总投资的 45.41%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》〔国发〔2019〕26 号）文件规定。

资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	1,663.65	45.41%
债券资金	2,000.00	54.59%
其它资金		
合计	3,663.65	100.00%

本项目总投资 3,663.65 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 2,000.00 万元，剩余资金 1,663.65 万元由县财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期
			第一年
一	总投资	3,663.65	3,663.65
二	资金筹措	3,663.65	3,663.65
1	发行债券	2,000.00	2,000.00
2	配套资金	1,663.65	1,663.65

（五）专项债券使用方向合规性

本项目建设属于社会事业项目范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

四、 项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

太康县第二实验幼儿园建设项目预期收益主要为幼儿保教费收入、延时托管收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为太康县教育体育局，项目建成后，项目资产也将登记到太康县教育体育局名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

债券资金申请单位为太康县教育体育局，项目资产登记单位为太康县教育体

育局。项目完工后由太康县教育体育局负责运营。按照实施计划，债券资金的具体拨付流程为申请债券资金到位后，财政直接拨付给太康县教育体育局。为保证专项债券还本付息，该项目运营后债券存续期内的收入，在扣除运营成本支出后，由财政统筹进行还本付息，以上权利义务关系的缔结为政府投建公益项目行为，没有签订协议或文件。该项目不存在应由企业自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

3、资金管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障资金安全、高效运行，对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算，”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、主营业务收入的预测

太康县第二实验幼儿园建设项目预期收益主要为幼儿保教费收入、延时托管收入。

（1）保教费收入

项目规划建设 24 个教学班，可容纳 720 名幼儿，根据太康县发展和改革委员《关于太康县实验幼儿园保教费标准的批复》（太发改字【2020】431 号）文件规定，本项目保教费收费标准定为 280 元，幼儿园每年暑假 55-60 天（按 2 月计），寒假 25-30 天（按 1 月计），则幼儿园正常每年运营 9 个月。假设本项目所属幼儿园于债券存续期第二年起开始投入运营并实现经营收益，出于谨慎性考虑假设运营后第一年入园人数为可容纳人数的 80%，运营后第二年入园人数为可容纳人数的 90%，第三年及以后年度入园人数为可容纳人数 100%。

（2）延时托管收入

根据《河南省发展和改革委员会关于印发河南省定价目录的通知》（豫发改价调〔2018〕530 号）、《河南省幼儿园管理暂行办法实施细则》豫发改收费〔2012〕2061 号）及太康县实验幼儿园收费情况确定，本项目延时托管收费标准按照 650.00 元/学期计算，幼儿园实行统一放学制度，托管率接近 100%，基于谨慎性原则， 托管率按保教费收费人数的 70%。在债券存续期内主营业务收入测算

详见下表：

主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
招生率	80%	90%	100%	100%	100%	100%
学费收入	**145.15**	**163.30**	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
学期	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
收费标准	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
负荷率	70%	70%	70%	70%	70%	70%
延时托管收入	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**
合计	**210.67**	**228.82**	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
招生率	100%	100%	100%	100%	100%	100%
学费收入	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
学期	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
收费标准	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
负荷率	70%	70%	70%	70%	70%	70%
延时托管收入	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**
合计	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
招生率	100%	100%	100%	100%	100%	100%
学费收入	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
学期	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
收费标准	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
负荷率	70%	70%	70%	70%	70%	70%
延时托管收入	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
合计	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
招生率	100%	100%	100%	100%	100%	100%
学费收入	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
学期	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
收费标准	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
负荷率	70%	70%	70%	70%	70%	70%
延时托管收入	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**
合计	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	
招生率	100%	100%	100%	100%	100%	
学费收入	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**181.44**	**5,207.33**
学生数量（人）	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	
学期	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	
收费标准	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	
负荷率	70%	70%	70%	70%	70%	
延时托管收入	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**65.52**	**1,900.08**
合计	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**246.96**	**7,107.41**

2、运营成本的预测

1、运营成本

根据项目建设与运营特点，本项目成本费用包括人员薪酬、教学教材费、水电费、维修维护费、其他费用。

（1）工资及福利支出：依据河南省人民政府办公厅《关于完善学前教育经费投入机制的通知》（豫政办〔2017〕143 号）第三条之规定，确定公办幼儿园生均财政拨款基准定额为：县（市、区，含乡镇及以下）独立设置幼儿园财政拨款经费补贴 3,000.00 元/生/年。生均财政拨款主要用于学前教育人员经费、保

育教育业务和后勤服务等运转支出，具体包括：人员工资、社保缴费、住房公积金、保育教育业务、教师培训、印刷费、水电费、取暖费、差旅费、邮电费、教玩具购置、房屋建筑物及设施设备日常维护等。生均财政拨款不得用于发放超出基本水平的绩效工资，不得用于基本建设、对外投资、偿还债务、对外捐赠等。

本项目为公立幼儿园，所需工作人员主要是园长、幼教、保育员等，在编员工工资福利由财政承担。因幼儿园发展需要，另需 3 名编外后勤人员，工资福利费按 3.00 万元/年，保安人员 2 人，工资福利费按 2.40 万元/年，考虑通货膨胀因素，每 5 年上浮一次，上浮比例 5%。

（2）幼儿园教学教材费、水电费、维修维护费、其他费用：以上各项日常费用支出参考太康县实验幼儿园 2018-2020 年三年幼儿人数及支出情况，教学教材费生均约 147.3 元/年/人，水电费生均约 102.8 元/年/人，学校日常维护维修费用生均约元 228.8/年/人，其他费用（含办公费、其他商品支出等）生均约 135.2 元/年/人，详见下表：

当期幼儿人数	858	875	924	2657	
费用名称	2018 年	2019 年	2020 年	合计	生均费用（元）
教学教材费	124,290.00	129,820.00	137,170.00	391,280.00	147.26
水电费	83,916.30	89,134.40	100,158.50	273,209.20	102.83
维护维修费	191,291.00	217,931.00	198,723.00	607,945.00	228.81
其他费用	97,641.50	138,966.00	122,656.40	359,263.90	135.21

基于谨慎性原则，教学教材费按照 160.00 元/年/人、水电费按 130.00 元/年/人、维护维修费按照 230.00 元/年/人、其他费用按照 150.00 元/年/人测算。考虑到通货膨胀，费用以每 5 年增加 5%的增幅递增。

各项成本预测如下表：

运营成本预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
工资及福利费	13.80	13.80	13.80	13.80	13.80	14.49
教学教材费	9.22	10.37	11.52	11.52	11.52	12.10
水电费	7.49	8.42	9.36	9.36	9.36	9.83
维修费	13.25	14.90	16.56	16.56	16.56	17.39
其他管理费用	8.64	9.72	10.80	10.80	10.80	11.34
经营成本	**52.40**	**57.21**	**62.04**	**62.04**	**62.04**	**65.15**

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
工资及福利费	14.49	14.49	14.49	14.49	15.21	15.21
教学教材费	12.10	12.10	12.10	12.10	12.71	12.71
水电费	9.83	9.83	9.83	9.83	10.32	10.32
维修费	17.39	17.39	17.39	17.39	18.26	18.26
其他管理费用	11.34	11.34	11.34	11.34	11.91	11.91
经营成本	**65.15**	**65.15**	**65.15**	**65.15**	**68.41**	**68.41**

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年
工资及福利费	15.21	15.21	15.21	15.97	15.97	15.97
教学教材费	12.71	12.71	12.71	13.35	13.35	13.35
水电费	10.32	10.32	10.32	10.84	10.84	10.84
维修费	18.26	18.26	18.26	19.17	19.17	19.17
其他管理费用	11.91	11.91	11.91	12.51	12.51	12.51
经营成本	**68.41**	**68.41**	**68.41**	**71.84**	**71.84**	**71.84**

（续上表）

项目	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
工资及福利费	15.97	15.97	16.77	16.77	16.77	16.77
教学教材费	13.35	13.35	14.02	14.02	14.02	14.02
水电费	10.84	10.84	11.38	11.38	11.38	11.38
维修费	19.17	19.17	20.13	20.13	20.13	20.13
其他管理费用	12.51	12.51	13.14	13.14	13.14	13.14
经营成本	**71.84**	**71.84**	**75.44**	**75.44**	**75.44**	**75.44**

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
工资及福利费	16.77	17.61	17.61	17.61	17.61	451.64
教学教材费	14.02	14.72	14.72	14.72	14.72	373.93
水电费	11.38	11.95	11.95	11.95	11.95	303.64
维修费	20.13	21.14	21.14	21.14	21.14	537.14
其他管理费用	13.14	13.80	13.80	13.80	13.80	350.46
经营成本	**75.44**	**79.22**	**79.22**	**79.22**	**79.22**	**2,016.81**

3、税金的预测

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第一项规定：“托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

根据《财政部国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）规定：“对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产、土地、免征房产税、城镇土地使用税。”并且国发〔2016〕81 号也明确规定：“对企业办的各类学校、幼儿园自用的房产、土地，免征房产税、城镇土地使用税。”

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织，因此本项目免征所得税。

4、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第二年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第二年	210.67	52.40	158.27
第三年	228.82	57.21	171.61
第四年	246.96	62.04	184.92
第五年	246.96	62.04	184.92
第六年	246.96	62.04	184.92
第七年	246.96	65.15	181.81
第八年	246.96	65.15	181.81
第九年	246.96	65.15	181.81
第十年	246.96	65.15	181.81
第十一年	246.96	65.15	181.81
第十二年	246.96	68.41	178.55
第十三年	246.96	68.41	178.55
第十四年	246.96	68.41	178.55
第十五年	246.96	68.41	178.55
第十六年	246.96	68.41	178.55

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第十七年	246.96	71.84	175.12
第十八年	246.96	71.84	175.12
第十九年	246.96	71.84	175.12
第二十年	246.96	71.84	175.12
第二十一年	246.96	71.84	175.12
第二十二年	246.96	75.44	171.52
第二十三年	246.96	75.44	171.52
第二十四年	246.96	75.44	171.52
第二十五年	246.96	75.44	171.52
第二十六年	246.96	75.44	171.52
第二十七年	246.96	79.22	167.74
第二十八年	246.96	79.22	167.74
第二十九年	246.96	79.22	167.74
第三十年	246.96	79.22	167.74
合计	7,107.41	2,016.81	5,090.60

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 2,000.00 万元，期限三十年，假设债券票面利率 4.50%，债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年		90.00	90.00	
第二年		90.00	90.00	158.27
第三年		90.00	90.00	171.61
第四年		90.00	90.00	184.92
第五年		90.00	90.00	184.92
第六年	20.00	90.00	110.00	184.92
第七年	20.00	89.10	109.10	181.81
第八年	20.00	88.20	108.20	181.81
第九年	20.00	87.30	107.30	181.81
第十年	20.00	86.40	106.40	181.81

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第十一年	40.00	85.50	125.50	181.81
第十二年	40.00	83.70	123.70	178.55
第十三年	40.00	81.90	121.90	178.55
第十四年	40.00	80.10	120.10	178.55
第十五年	40.00	78.30	118.30	178.55
第十六年	40.00	76.50	116.50	178.55
第十七年	40.00	74.70	114.70	175.12
第十八年	40.00	72.90	112.90	175.12
第十九年	40.00	71.10	111.10	175.12
第二十年	40.00	69.30	109.30	175.12
第二十一年	100.00	67.50	167.50	175.12
第二十二年	100.00	63.00	163.00	171.52
第二十三年	100.00	58.50	158.50	171.52
第二十四年	100.00	54.00	154.00	171.52
第二十五年	100.00	49.50	149.50	171.52
第二十六年	200.00	45.00	245.00	171.52
第二十七年	200.00	36.00	236.00	167.74
第二十八年	200.00	27.00	227.00	167.74
第二十九年	200.00	18.00	218.00	167.74
第三十年	200.00	9.00	209.00	167.74
合计	2,000.00	2,092.50	4,092.50	5,090.60
本息覆盖倍数	1.24			

综上所述，本项目预期收入对应的收益对拟申请的专项债券本息覆盖倍数为1.24，能够合理保障偿还拟申请的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100397936439 7

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（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）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所
执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　卞永军

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1974-04-20

工作单位 Working unit　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　412924197404204254

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101050151719

证书编号：No. of Certificate　410000130010

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：Date of Issuance　1998 年 /y　03 月 /m　24 日 /d

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101065431270

2021年6月30日

年 /y　月 /m　日 /d

6

证书编号:
No. of Certificate 410000130020

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2001 年/y 03 月/m 30 日/d

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 41

姓名 Full name 魏永广

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-08-16

工作单位 Working unit 河南中正会计师事务所(普通合伙)

身份证号码 Identity card No. 410782197308161590

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=5968143866601134 2/18413457 7649

上会会计师事务所特殊普通合伙/河南分所 4101050151729

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南中正 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会事务所(特殊)河南分所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年/y 4 月/m 16 日/d

12

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101055431070

2021年6月30日 年/y 月/m 日/d

7

济源市人民医院东院区项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090120号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年二月二十日

目　录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 10
五、项目收益情况 11
（一）基本假设条件及依据 11
（二）项目运营模式 12
（三）项目运营收入分析 13
（四）项目运营成本分析 15
（五）净收益分析 18
（六）现金流量分析 18
（七）本息覆盖倍数 26
（八）敏感性分析 27
六、总体评价结果 28
七、使用限制 28

济源市人民医院东院区项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090120 号

我们接受济源产城融合示范区卫生健康委员会的委托，对济源市人民医院东院区项目（以下简称“本项目”）提供财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理等相关政策文件要求，在了解济源市人民医院东院区项目收益与融资自求平衡情况之后而实施的。济源产城融合示范区卫生健康委员会的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据济源产城融合示范区卫生健康委员会提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对济源市人民医院东院区项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 2 月 20 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从济源产城融合示范区卫生健康委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指济源市人民医院东院区项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建地点位于河南省济源市济源大道以北、东三环以西、会展路以东、曲阳路以南。

2. 项目参与主体

济源产城融合示范区卫生健康委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	济源产城融合示范区卫生健康委员会
统一社会信用代码	11411600005692149E
住所	济源市第二行政区 7 号楼
负责人	安东利
登记机关	中共济源市委济源市人民政府

3.建设规模与内容

根据河南省城乡规划设计研究总院股份有限公司 2021 年 9 月出具的《济源市人民医院东院区项目可行性研究报告》和济源市发展和改革委员会《关于济源市人民医院东院区项目可行性研究报告的批复》

（济发统审批〔2022〕19 号），本项目建设内容包括：本项目规划用地面积 161,119.59 平方米（折合 241.68 亩），计划按综合三级甲等医院建设，拟设置床位 1,800 张，其中医疗床位 1,500 张，传染病区床位 300 张，以及服务全市的全科医师培训基地、区域性消毒供应中心、医学影像中心、临床检验中心、病理诊断中心和血液透析中心等。规划总建筑面积 318,329.00 平方米，其中地上建筑面积 175,828.00 平方米，地下 142,501.00 平方米（含地下车库、部分医技等），床位 1,800 张（病床床均面积 107.00 平方米）。主要设置医疗、保障及行政教学科研功能，包括门诊、急诊急救中心，共享医技中心，综合病房，传染门诊及隔离病房，后勤保障，行政办公，院内生活和车库等功能。规划容积率 1.09，建筑密度 19.60%，绿地率 35.85%，配套机动车停车位 3,461 个（其中地上机动车停车位 305 个，地下机动车停车位 2,909 个），非机动车停车位 6,922 个。预留发展用地，考虑医院远期发展，规划专科病房楼与专科门诊配套，进一步形成围绕共享医技中心的医疗分中心组团。

（二）项目建设周期

本项目建设期为 33 个月，预计于 2022 年 3 月开工，完工日期为 2024 年 12 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资 170,544.18 万元，其中：工程费用 143,793.16 万元，工程建设其他费用 10,610.42 万元，基本预备费 2,870.10 万元，建设期

利息 13,270.50 万元。

表 1 项目投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
一	工程费用	89,446.96	50,804.20	3,542.00		143,793.16
1	门诊医技楼+病房楼	73,733.91	42,724.88	2,660.00		119,118.79
1.1	地基处理	2,631.35				2,631.35
1.2	基坑围护	1,384.92				1,384.92
1.3	地下室建筑结构	22,158.72				22,158.72
1.4	地下室装饰	4,154.76				4,154.76
1.5	人防（土建和安装增加费）	6,924.60				6,924.60
1.6	地上部分建筑结构	17,475.24				17,475.24
1.7	地上部分装饰	11,650.16				11,650.16
1.8	外装饰工程	7,354.16				7,354.16
1.9	电气工程(供配电、照明、控制系统)		11,364.76			11,364.76
1.1	给排水工程		3,977.67			3,977.67
1.11	消防工程		3,693.55			3,693.55
1.12	采暖工程		4,368.81			4,368.81
1.13	通风工程		2,272.95			2,272.95
1.14	弱电,包括弱电系统建设时必需的预留管、管线费用，必须随建筑主体一同施工建设的弱电系统、相应的弱电终端设备计入投资		8,523.57			8,523.57
1.15	动力系统		3,125.31			3,125.31
1.16	抗震支架		2,699.13			2,699.13
1.17	火灾报警系统及联动		2,699.13			2,699.13
1.18	电梯（-2F\4F 门诊医技楼）			855.00		855.00
1.19	电梯（-2F\7F 东西病房楼）			825.00		825.00
1.2	电梯（-2F\12F 综合病房楼）			980.00		980.00
2	传染病房楼	4,171.21	2,668.35	348.00		7,187.56
2.1	地基处理	35.64				35.64

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
2.2	基坑围护	18.76				18.76
2.3	地下室建筑结构	300.16				300.16
2.4	地下室装饰	56.28				56.28
2.5	人防（土建和安装增加费）	93.80				93.80
2.6	地上部分建筑结构	1,756.44				1,756.44
2.7	地上部分装饰	1,170.96				1,170.96
2.8	外装饰工程	739.17				739.17
2.9	电气工程(供配电、照明、控制系统)		660.52			660.52
2.1	给排水工程		231.18			231.18
2.11	消防工程		214.67			214.67
2.12	采通工程		439.11			439.11
2.13	通风工程		132.10			132.10
2.14	弱电,包括弱电系统建设时必需的预留管、管线费用，必须随建筑主体一同施工建设的弱电系统、相应的弱电终端设备计入投资		495.39			495.39
2.15	动力系统		181.64			181.64
2.16	抗震支架		156.87			156.87
2.17	火灾报警系统及联动		156.87			156.87
2.18	电梯（-1F\7F）			348.00		348.00
3	后勤办公楼	3,239.51	2,196.17	174.00		5,609.68
3.1	地基处理	40.53				40.53
3.2	基坑围护	21.33				21.33
3.3	地下室建筑结构	341.28				341.28
3.4	地下室装饰	63.99				63.99
3.5	人防（土建和安装增加费）	106.65				106.65
3.6	地上部分建筑结构	1,387.80				1,387.80
3.7	地上部分装饰	693.90				693.90
3.8	外装饰工程	584.03				584.03
3.9	电气工程(供配电、照明、控制系统)		547.92			547.92
3.1	给排水工程		191.77			191.77

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
3.11	消防工程		178.07			178.07
3.12	采暖工程		346.95			346.95
3.13	通风工程		109.58			109.58
3.14	弱电,包括弱电系统建设时必需的预留管、管线费用，必须随建筑主体一同施工建设的弱电系统、相应的弱电终端设备计入投资		410.94			410.94
3.15	动力系统		150.68			150.68
3.16	抗震支架		130.13			130.13
3.17	火灾报警系统及联动		130.13			130.13
3.18	电梯（-1F\7F）			174.00		174.00
4	地上设备用房及附属用房（变电所、柴油发电机等）	1,200.00				1,200.00
5	总图工程	7,102.33	3,214.80	360.00		10,677.13
5.1	景观绿化（含景观小品、景观照明、绿化灌溉等）	1,617.92				1,617.92
5.2	沥青道路（30 厘米厚灰土基层+36 厘米厚水稳层+18 厘米厚沥青面层）及铺装工程（30 厘米厚碎石垫层+8 厘米透水砖）	2,872.24				2,872.24
5.3	围墙工程	195.00				195.00
5.4	主大门	150.00				150.00
5.5	次大门	400.00				400.00
5.5	室外雨污水		924.00			924.00
5.6	室外给排水		415.80			415.80
5.7	室外电力		693.00			693.00
5.8	室外消防		462.00			462.00
5.9	海绵城市增加	717.17				717.17
5.1	外电源引入费用（双电源引入距离均按照 5KM 估算）	1,000.00				1,000.00
5.11	雨水二次利用	150.00				150.00
5.12	医疗污水处理		720.00			720.00
5.13	1800kw 柴油发电机			360.00		360.00
二	工程建设其他费用				10,610.42	10,610.42

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
1	土地费用				4,833.60	4,833.60
2	建设单位管理费				375.21	375.21
3	城市基础设施配套费(燃气、热力、供水)				1,687.14	1,687.14
4	前期工作咨询费				150.00	150.00
5	工程勘察费				360.21	360.21
6	工程设计费				1,921.09	1,921.09
7	造价咨询费				412.74	412.74
8	建设工程监理费				750.43	750.43
9	环评费用				60.00	60.00
10	安全评价费用				60.00	60.00
三	预备费					2,870.10
四	建设期利息					13,270.50
五	总投资					170,544.18

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	金额	占比
1.资本金	自有资金	-	-
	财政预算资金	25,644.18	15.04%
	专项债券资金	-	-
	小计	25,644.18	15.04%
2.债务资金	专项债券资金	144,900.00	84.96%
	银行贷款	-	-
	小计	144,900.00	84.96%
3.其他资金	中央预算内投资	-	-
	小计	-	-
合计		170,544.18	100.00%

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 15.04%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	2022 年	2023 年	2024 年	金额
1.资本金	自有资金	-	-	-	-
	财政预算资金	8,500.00	8,500.00	8,644.18	25,644.18
	专项债券资金	-	-	-	-
	小计	8,500.00	8,500.00	8,644.18	25,644.18
2.债务资金	专项债券资金	50,000.00	50,000.00	44,900.00	144,900.00
	银行贷款	-	-	-	-
	小计	50,000.00	50,000.00	44,900.00	144,900.00
3.其他资金	中央预算内投资	-	-	-	-
	小计	-	-	-	-
合计		58,500.00	58,500.00	53,544.18	170,544.18
占比		34.30%	34.30%	31.4%	100.00%

注：项目建设期债券利息由项目资本金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业

补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 144,900.00 万元，其中：计划 2022 年度申请 50,000.00 万元；2023 年度申请 50,000.00 万元；2024 年度申请 44,900.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

表 3　债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 1 年		50,000.00		50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
第 2 年	50,000.00	50,000.00		100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
第 3 年	100,000.00	44,900.00		144,900.00	4.50%	6,520.50	6,520.50
第 4 年	144,900.00			144,900.00	4.50%	6,520.50	6,520.50
第 5 年	144,900.00			144,900.00	4.50%	6,520.50	6,520.50
第 6 年	144,900.00		500.00	144,400.00	4.50%	6,520.50	7,020.50
第 7 年	144,400.00		1,000.00	143,400.00	4.50%	6,498.00	7,498.00
第 8 年	143,400.00		1,449.00	141,951.00	4.50%	6,453.00	7,902.00
第 9 年	141,951.00		1,449.00	140,502.00	4.50%	6,387.80	7,836.80

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 10 年	140,502.00		1,449.00	139,053.00	4.50%	6,322.59	7,771.59
第 11 年	139,053.00		1,949.00	137,104.00	4.50%	6,257.39	8,206.39
第 12 年	137,104.00		2,449.00	134,655.00	4.50%	6,169.68	8,618.68
第 13 年	134,655.00		2,898.00	131,757.00	4.50%	6,059.48	8,957.48
第 14 年	131,757.00		2,898.00	128,859.00	4.50%	5,929.07	8,827.07
第 15 年	128,859.00		2,898.00	125,961.00	4.50%	5,798.66	8,696.66
第 16 年	125,961.00		2,898.00	123,063.00	4.50%	5,668.25	8,566.25
第 17 年	123,063.00		2,898.00	120,165.00	4.50%	5,537.84	8,435.84
第 18 年	120,165.00		2,898.00	117,267.00	4.50%	5,407.43	8,305.43
第 19 年	117,267.00		2,898.00	114,369.00	4.50%	5,277.02	8,175.02
第 20 年	114,369.00		2,898.00	111,471.00	4.50%	5,146.61	8,044.61
第 21 年	111,471.00		4,398.00	107,073.00	4.50%	5,016.20	9,414.20
第 22 年	107,073.00		5,898.00	101,175.00	4.50%	4,818.29	10,716.29
第 23 年	101,175.00		7,245.00	93,930.00	4.50%	4,552.88	11,797.88
第 24 年	93,930.00		7,245.00	86,685.00	4.50%	4,226.85	11,471.85
第 25 年	86,685.00		7,245.00	79,440.00	4.50%	3,900.83	11,145.83
第 26 年	79,440.00		9,745.00	69,695.00	4.50%	3,574.80	13,319.80
第 27 年	69,695.00		12,245.00	57,450.00	4.50%	3,136.28	15,381.28
第 28 年	57,450.00		14,490.00	42,960.00	4.50%	2,585.25	17,075.25
第 29 年	42,960.00		14,490.00	28,470.00	4.50%	1,933.20	16,423.20
第 30 年	28,470.00		14,490.00	13,980.00	4.50%	1,281.15	15,771.15
第 31 年	13,980.00		9,490.00	4,490.00	4.50%	629.10	10,119.10
第 32 年	4,490.00		4,490.00	-	4.50%	202.05	4,692.05
合计		**144,900.00**	**144,900.00**			**151,601.63**	**296,501.63**

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

①预测期内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化；

②预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

③预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

④本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

⑤预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

⑦根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增；

⑧本项目债券存续期 32 年，建设期为 33 个月，预计于 2022 年 3 月开工，完工日期为 2024 年 12 月。为便于测算，项目运营期为债券存续期第 1 年至第 32 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为济源产城融合示范区卫生健康委员会，济源市人民医院负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给济源产城融合示范区卫生健康委员会。项目运营期内，济源产城融合示范区卫生健康委员会负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（三）项目运营收入分析

根据济源市人民医院2019年-2021年的财务数据情况，预测其各项指标的增长率，明细如下：

项目	2019年度	2020年度	2021年度	2019年-2021年平均增长率	2019年-2021年平均值
一、收入合计	65,329.59	59,707.82	51,530.91		
1、门诊收入（万元）	19,478.77	17,886.28	**20,852.79**		
①年/天	365	365	365		
②每天门诊人次	2,042	1,765	2,012	0.43%	1,940
③每年门诊人次	745,505	644,225	734,312		
④人均收费（元/人次）	261.28	277.64	283.98	8.54%	274.30
2、住院收入	32,339.67	29,667.89	**30,333.05**		
①年/天	365	365	365		
②每天使用床位	876	727	831	-2.70%	811
③实际占用床位日	319,727	265,355	**303,168**		
④每床位日收费	1,011.48	1,118.05	1,000.54	0.03%	1,043.35
3、其他收入	852.37	642.54	345.07	-70.91%	613.33

根据2019年-2021年济源市人民医院基础数据，按照基本假设条件及依据中的预测增长率，具体如下：

项目	确定的基础数据	预测增长率	最大承载能力
每天门诊人次（人次/天）	1,940	不予增长	1,940
每门诊人次日收费（元/人次）	274.30	6.00%	696.82
每天使用床位	811	不予增长	811
每床位平均收费（元）	1,043.35	不予增长	1,043.35

1.收费标准

门诊收费：项目单位门诊收费2019年-2021年3年平均历史增长率为8.55%。基于谨慎性原则，预测门诊人均收费按照2019年-2021年3年平均门诊收费价格274.30元/人次为基础，每门诊人次日收费按

照 6.00%的年增长率进行测算，且增长至 696.82 元/人次不再增长；

床位收费：项目单位床位收费 2019 年-2021 年 3 年平均历史增长率为 0.03%。基于谨慎性原则，预测床位收费按照 2019 年-2021 年 3 年平均收费价格 1,043.35 元/日为基础计算，不予增长。

2.门诊人次

本项目门诊人次 2019 年-2021 年 3 年平均历史增长率为 0.43%。基于谨慎性原则，老医院预测门诊人次按照 2019 年-2021 年 3 年平均门诊人次 1,940 人次为基础进行测算，并保持稳定，不予增长；新建医院预测门诊人次建成后第一年按照老医院 2019 年-2021 年 3 年平均门诊人次的 30.00%计算，即运营期第 4 年新医院每天门诊人次为 582，新建医院预测门诊人次占老医院门诊人次的比例每年增长 10.00%，增长至 80.00%后不再增长，即运营期第 9 年新医院每天门诊人次为 1,552，并保持稳定。

3. 每天使用床位数

本项目每天使用床位数 2019 年-2021 年 3 年平均历史增长率-2.70%。基于谨慎性原则，老医院预测每天使用床位数按照 2019 年-2021 年 3 年平均每天使用床位数 811 为基础进行测算，并保持稳定，不予增长；新医院新增床位数 1,800 个，建成后第一年床位使用率为 30.00%，即运营期第 4 年新医院每天使用床位数为 540，以后每年增长 10.00%，增长至 80.00%后不再增长，即运营期第 9 年新医院每天使用床位数为 1,440，并保持稳定。

4.其他收入

本项目其他收入主要为停车费收入，根据其他收入 2019 年-2021 年 3 年平均历史增长率-70.91%。基于谨慎性原则，运营期前三年其他收入按照 2019 年-2021 年 3 年平均其他收入 613.33 万元；新医院建成后机动停车位可达到 3,461 个，建成后第一年车位使用率按照 50.00%计算，以后每年增长 10.00%，增长至 80.00%后不再增长。根据济源丹尼斯总店停车场收费标准：停车 30 分钟以内(含 30 分钟)免费，1 小时以内每小时 3 元，每超过 1 小时加收 1 元，全天停车场收费不超过 24 元，本项目停车位收费标准按照 20.00 元/车位/日计算，不予增长。

（四）项目运营成本分析

本项目成本主要支出有人员经费、卫生材料费、药品费用、其他费用等。

根据济源市人民医院 2019-2021 年财务报表，2019-2021 年成本费用具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019年度	2020年度	2021年度	2019年-2021年三年平均值	占收入的比
人员经费	19,843.69	17,914.52	17,193.69	18,317.30	36.07%
卫生材料费	9,587.30	10,584.44	11,584.97	10,585.57	20.88%
药品费	18,041.70	16,035.49	17,202.04	17,093.08	33.64%
其他费用	5,054.11	3,525.01	4,272.91	4,284.01	8.40%

根据济源市人民医院 2019-2021 年基础数据，确定费用的各项预测依据如下：

项目	2019-2021年 平均占收入表	预测占收入比
人员费用	36.07%	-
卫生材料费	20.88%	20.90%
药品费	33.64%	33.70%

项目	2019-2021年 平均占收入表	预测占收入比
其他费用	8.40%	8.50%

1. 人员经费：老医院共有职工 1,200 人，新医院建成后第一年增加职工 300 人,以后职工人数每年增长 100 人,职工总人数增长至 2,400 人后不再增长。本项目人员经费参考最近三年人均人员经费 15.26 万元/人/年。基于谨慎性原则，运营期人员经费按照 15.40 万元/人/年计算，以后每年增长 3.00%。

2.卫生材料费：本项目卫生材料费参考最近三年平均值占收入的比例 20.88%。基于谨慎性原则，运营期卫生材料费以占收 20.90%的比例进行测算。

3. 药品费：本项目药品费参考最近三年平均值占收入的比例 33.64%。基于谨慎性原则，运营期卫生材料费以占收入 33.70%的比例进行测算。

4.其他费用：本项目其他费用参考最近三年平均值占收入的比例 8.40%。基于谨慎性原则，运营期其他费用以占收入 8.50%的比例进行测算。

5.税金：增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条

第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

金额单位：人民币万元

	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计	**52,086.78**	**53,322.41**	**54,631.69**	**84,590.38**	**96,209.99**	**108,255.61**	**120,763.74**	**133,518.44**	**146,812.29**	**150,356.89**	**154,113.09**
1、门诊收入（新医院）				**7,356.45**	**10,397.17**	**13,776.09**	**17,523.35**	**21,670.69**	**26,252.38**	**27,827.76**	**29,497.18**
①年/天				365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次				582	776	970	1,164	1,358	1,552	1,552	1,552
③每年门诊人次				212,430	283,240	354,050	424,860	495,670	566,480	566,480	566,480
④人均收费(元/人次）				346.30	367.08	389.10	412.45	437.20	463.43	491.24	520.71
2、住院收入（新医院）				**20,564.43**	**27,419.24**	**34,274.05**	**41,128.86**	**47,983.67**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**
①年/天				365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位				540	720	900	1,080	1,260	1,440	1,440	1,440
③实际占用床位日				197,100	262,800	328,500	394,200	459,900	525,600	525,600	525,600
④每床位日收费（元/床位）				1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35
3、门诊收入（老医院）	**20,588.72**	**21,824.35**	**23,133.63**	**24,521.50**	**25,992.93**	**27,552.17**	**29,205.58**	**30,958.13**	**32,815.48**	**34,784.70**	**36,871.48**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940
③每年门诊人次	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100

	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
④人均收费(元/人次）	290.76	308.21	326.70	346.30	367.08	389.10	412.45	437.20	463.43	491.24	520.71
4、住院收入（老医院）	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	811	811	811	811	811	811	811	811	811	811	811
③实际占用床位日	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015
④每床位日收费（元/床位）	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35
5、其他收入	613.33	613.33	613.33	1,263.27	1,515.92	1,768.57	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22
二、支出合计	**51,346.76**	**52,678.43**	**54,080.59**	**78,621.53**	**88,436.51**	**98,654.29**	**108,331.92**	**118,165.13**	**129,418.55**	**133,494.20**	**137,703.36**
人员支出	18,480.00	19,032.00	19,608.00	25,245.00	27,728.00	30,345.00	32,130.00	33,915.00	36,780.00	38,619.00	40,458.00
卫生材料费	10,886.14	11,144.38	11,418.02	17,679.39	20,107.89	22,625.42	25,239.62	27,905.35	30,683.77	31,424.59	32,209.64
药品费用	17,553.24	17,969.65	18,410.88	28,506.96	32,422.77	36,482.14	40,697.38	44,995.71	49,475.74	50,670.27	51,936.11
其他费用	4,427.38	4,532.40	4,643.69	7,190.18	8,177.85	9,201.73	10,264.92	11,349.07	12,479.04	12,780.34	13,099.61
三、项目收益	**740.02**	**643.98**	**551.10**	**5,968.85**	**7,773.48**	**9,601.32**	**12,431.82**	**15,353.31**	**17,393.74**	**16,862.69**	**16,409.73**

（续）

	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计	**158,094.87**	**162,316.29**	**166,790.06**	**171,532.77**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**
1、门诊收入（新医院）	**31,266.86**	**33,143.05**	**35,131.39**	**37,239.26**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552
③每年门诊人次	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480

	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
④人均收费(元/人次）	551.95	585.07	620.17	657.38	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82
2、住院收入（新医院）	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440
③实际占用床位日	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600
④每床位日收费（元/床位）	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35
3、门诊收入（老医院）	**39,083.58**	**41,428.81**	**43,914.24**	**46,549.08**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940
③每年门诊人次	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100
④人均收费(元/人次）	551.95	585.07	620.17	657.38	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82
4、住院收入（老医院）	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	811	811	811	811	811	811	811	811	811	811	811
③实际占用床位日	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015
④每床位日收费（元/床位）	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35
5、其他收入	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22
二、支出合计	**143,319.86**	**147,877.57**	**150,700.53**	**155,061.18**	**158,233.18**	**158,233.18**	**159,649.18**	**159,649.18**	**159,649.18**	**161,089.18**	**161,089.18**
人员支出	43,562.00	45,456.00	45,456.00	46,824.00	46,824.00	46,824.00	48,240.00	48,240.00	48,240.00	49,680.00	49,680.00

	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
卫生材料费	33,041.83	33,924.10	34,859.12	35,850.35	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98
药品费用	53,277.97	54,700.59	56,208.25	57,806.54	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62
其他费用	13,438.06	13,796.88	14,177.16	14,580.29	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58
三、项目收益	**14,775.01**	**14,438.72**	**16,089.53**	**16,471.59**	**18,326.53**	**18,326.53**	**16,910.53**	**16,910.53**	**16,910.53**	**15,470.53**	**15,470.53**

（续）

	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
一、收入合计	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**176,559.71**	**177,037.90**	**4,815,388.56**
1、门诊收入（新医院）	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,473.46**	**39,581.61**	962,238.60
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	366	
②每天门诊人次	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	
③每年门诊人次	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	566,480	568,032	
④人均收费(元/人次）	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	
2、住院收入（新医院）	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,838.48**	**54,988.72**	1,487,644.01
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	366	
②每天使用床位	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	
③实际占用床位日	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	527,040	
④每床位日收费（元/床位）	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	
3、门诊收入（老医院）	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,341.82**	**49,477.01**	1,318,170.51
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	366	
②每天门诊人次	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	1,940	

	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
③每年门诊人次	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	708,100	710,040	
④人均收费(元/人次）	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	696.82	
4、住院收入（老医院）	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,884.73**	**30,969.34**	988,395.97
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	366	
②每天使用床位	811	811	811	811	811	811	811	811	811	811	
③实际占用床位日	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,015	296,826	
④每床位日收费（元/床位）	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	1,043.35	
5、其他收入	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	2,021.22	58,939.47
二、支出合计	**161,089.18**	**162,577.18**	**162,577.18**	**162,577.18**	**164,113.18**	**164,113.18**	**164,113.18**	**165,697.18**	**165,697.18**	**165,998.91**	**4,404,036.20**
人员支出	49,680.00	51,168.00	51,168.00	51,168.00	52,704.00	52,704.00	52,704.00	54,288.00	54,288.00	54,288.00	1,365,526.00
卫生材料费	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98	36,900.98	37,000.92	1,006,416.21
药品费用	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,500.62	59,661.77	1,622,785.89
其他费用	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,007.58	15,048.22	409,308.10
三、项目收益	**15,470.53**	**13,982.53**	**13,982.53**	**13,982.53**	**12,446.53**	**12,446.53**	**12,446.53**	**10,862.53**	**10,862.53**	**11,038.99**	**411,352.36**

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

表 4　项目现金流量表

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	4,815,388.56	52,086.78	53,322.41	54,631.69	84,590.38	96,209.99	108,255.61	120,763.74	133,518.44	146,812.29	150,356.89
经营活动支出（含税费）	4,404,036.20	51,346.76	52,678.43	54,080.59	78,621.53	88,436.51	98,654.29	108,331.92	118,165.13	129,418.55	133,494.20
经营活动产生的现金净额	**411,352.36**	**740.02**	**643.98**	**551.10**	**5,968.85**	**7,773.48**	**9,601.32**	**12,431.82**	**15,353.31**	**17,393.74**	**16,862.69**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	170,544.18	58,500.00	58,500.00	53,544.18							
投资活动产生的现金净额	**-170,544.18**	**-58,500.00**	**-58,500.00**	**-53,544.18**							
三、筹资活动产生的现金											
财政资金	25,644.18	8,500.00	8,500.00	8,644.18							
债券资金	144,900.00	50,000.00	50,000.00	44,900.00							
银行借款											
偿还债券本金	144,900.00						500.00	1,000.00	1,449.00	1,449.00	1,449.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	138,331.13				6,520.50	6,520.50	6,520.50	6,498.00	6,453.00	6,387.80	6,322.59
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-112,686.95**	**58,500.00**	**58,500.00**	**53,544.18**	**-6,520.50**	**-6,520.50**	**-7,020.50**	**-7,498.00**	**-7,902.00**	**-7,836.80**	**-7,771.59**
四、净现金流量	**128,121.28**	**740.02**	**643.98**	**551.10**	**-551.65**	**1,252.98**	**2,580.82**	**4,933.82**	**7,451.31**	**9,556.94**	**9,091.10**
五、累计现金流量	**128,121.28**	**740.02**	**1,384.00**	**1,935.10**	**1,383.45**	**2,636.43**	**5,217.25**	**10,151.07**	**17,602.38**	**27,159.32**	**36,250.42**

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	154,113.09	158,094.87	162,316.29	166,790.06	171,532.77	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71
经营活动支出（含税费）	137,703.36	143,319.86	147,877.57	150,700.53	155,061.18	158,233.18	158,233.18	159,649.18	159,649.18	159,649.18	161,089.18
经营活动产生的现金净额	**16,409.73**	**14,775.01**	**14,438.72**	**16,089.53**	**16,471.59**	**18,326.53**	**18,326.53**	**16,910.53**	**16,910.53**	**16,910.53**	**15,470.53**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、筹资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	1,949.00	2,449.00	2,898.00	2,898.00	2,898.00	2,898.00	2,898.00	2,898.00	2,898.00	2,898.00	4,398.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	6,257.39	6,169.68	6,059.48	5,929.07	5,798.66	5,668.25	5,537.84	5,407.43	5,277.02	5,146.61	5,016.20
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-8,206.39**	**-8,618.68**	**-8,957.48**	**-8,827.07**	**-8,696.66**	**-8,566.25**	**-8,435.84**	**-8,305.43**	**-8,175.02**	**-8,044.61**	**-9,414.20**
四、净现金流量	**8,203.35**	**6,156.33**	**5,481.25**	**7,262.47**	**7,774.93**	**9,760.29**	**9,890.70**	**8,605.11**	**8,735.52**	**8,865.93**	**6,056.34**
五、累计现金流量	**44,453.77**	**50,610.10**	**56,091.35**	**63,353.82**	**71,128.75**	**80,889.04**	**90,779.74**	**99,384.85**	**108,120.37**	**116,986.30**	**123,042.64**

（续）

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71	176,559.71	177,037.90
经营活动支出（含税费）	161,089.18	161,089.18	162,577.18	162,577.18	162,577.18	164,113.18	164,113.18	164,113.18	165,697.18	165,697.18	165,998.91
经营活动产生的现金净额	**15,470.53**	**15,470.53**	**13,982.53**	**13,982.53**	**13,982.53**	**12,446.53**	**12,446.53**	**12,446.53**	**10,862.53**	**10,862.53**	**11,038.99**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、筹资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	5,898.00	7,245.00	7,245.00	7,245.00	9,745.00	12,245.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	9,490.00	4,490.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	4,818.29	4,552.88	4,226.85	3,900.83	3,574.80	3,136.28	2,585.25	1,933.20	1,281.15	629.10	202.05
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-10,716.29**	**-11,797.88**	**-11,471.85**	**-11,145.83**	**-13,319.80**	**-15,381.28**	**-17,075.25**	**-16,423.20**	**-15,771.15**	**-10,119.10**	**-4,692.05**
四、净现金流量	**4,754.25**	**3,672.66**	**2,510.68**	**2,836.71**	**662.73**	**-2,934.75**	**-4,628.72**	**-3,976.67**	**-4,908.62**	**743.43**	**6,346.94**
五、累计现金流量	**127,796.89**	**131,469.55**	**133,980.23**	**136,816.94**	**137,479.67**	**134,544.92**	**129,916.20**	**125,939.53**	**121,030.91**	**121,774.34**	**128,121.28**

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，债券存续期可实现的项目相关收益为 411,352.36 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.39。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		2,250.00	2,250.00	740.02
第 2 年		4,500.00	4,500.00	643.98
第 3 年		6,520.50	6,520.50	551.10
第 4 年		6,520.50	6,520.50	5,968.85
第 5 年		6,520.50	6,520.50	7,773.48
第 6 年	500.00	6,520.50	7,020.50	9,601.32
第 7 年	1,000.00	6,498.00	7,498.00	12,431.82
第 8 年	1,449.00	6,453.00	7,902.00	15,353.31
第 9 年	1,449.00	6,387.80	7,836.80	17,393.74
第 10 年	1,449.00	6,322.59	7,771.59	16,862.69
第 11 年	1,949.00	6,257.39	8,206.39	16,409.73
第 12 年	2,449.00	6,169.68	8,618.68	14,775.01
第 13 年	2,898.00	6,059.48	8,957.48	14,438.72
第 14 年	2,898.00	5,929.07	8,827.07	16,089.53
第 15 年	2,898.00	5,798.66	8,696.66	16,471.59
第 16 年	2,898.00	5,668.25	8,566.25	18,326.53
第 17 年	2,898.00	5,537.84	8,435.84	18,326.53
第 18 年	2,898.00	5,407.43	8,305.43	16,910.53
第 19 年	2,898.00	5,277.02	8,175.02	16,910.53
第 20 年	2,898.00	5,146.61	8,044.61	16,910.53
第 21 年	4,398.00	5,016.20	9,414.20	15,470.53
第 22 年	5,898.00	4,818.29	10,716.29	15,470.53
第 23 年	7,245.00	4,552.88	11,797.88	15,470.53

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	7,245.00	4,226.85	11,471.85	13,982.53
第 25 年	7,245.00	3,900.83	11,145.83	13,982.53
第 26 年	9,745.00	3,574.80	13,319.80	13,982.53
第 27 年	12,245.00	3,136.28	15,381.28	12,446.53
第 28 年	14,490.00	2,585.25	17,075.25	12,446.53
第 29 年	14,490.00	1,933.20	16,423.20	12,446.53
第 30 年	14,490.00	1,281.15	15,771.15	10,862.53
第 31 年	9,490.00	629.10	10,119.10	10,862.53
第 32 年	4,490.00	202.05	4,692.05	11,038.99
合计	**144,900.00**	**151,601.63**	**296,501.63**	**411,352.36**
本息覆盖倍数				**1.39**

注：本项目建设期内债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

表 5　敏感性分析表

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	144,900.00	144,900.00	144,900.00
债券本息合计	296,501.63	296,501.63	304,081.71
项目收益	411,352.36	390,784.74	411,352.36
覆盖倍数	1.39	1.32	1.35

六、总体评价结果

经测算，在济源市人民医院东院区项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 411,352.36 万元，应付债券本金及利息合计 296,501.63 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.39 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为济源市人民医院东院区项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月二十日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

（副 本）(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　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（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）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

此件与原件一致 再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 01 日
Date of Issuance

4

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.

2020年3月30日

5

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.

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：41032919851123408x

证书编号：370100010174
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 08 日
Date of Issuance

4

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

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.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　王伟
性　　别 Sex　男
出生日期 Date of birth　1984-05-12
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410703198405123034